



التجاري ليزنغ
Attijari Leasing

SA au capital de 21.250.000 dinars
Divisé en 2 125 000 actions de valeur nominale
10 dinars entièrement libérées

Siège social : Rue du Lac d'Annecy - 1053 Les Berges du Lac
RC N° B125651997

Attijari Leasing a reçu la note « BB+ » à long terme
et « B » à court terme par
l'Agence de notation Fitch Ratings en date du 26 Juin 2009

DOCUMENT DE REFERENCE

« Attijari Leasing 2009 »

Ce document de référence a été enregistré par le CMF le 25 DEC. 2009 sous le n° 09-0127 donné en application de l'article 14 du règlement du Conseil du Marché Financier relatif à l'appel public à l'épargne. Il devra être actualisé régulièrement par les informations périodiques, permanentes et occasionnelles. Il ne peut être utilisé à l'appui d'une opération financière que s'il est complété par une note d'opération visée par le Conseil du Marché Financier. Ce document de référence a été établi par l'émetteur et engage la responsabilité de ses signataires. Cet enregistrement effectué après examen de la pertinence et de la cohérence de l'information donnée sur la situation de la société n'implique pas l'authentification des éléments comptables et financiers présentés.

Responsable de l'information

Mr. Kais CHAIBI

Chef du département Contrôle et Finance Attijari Leasing
Tél : 71 862 122 Fax : 71 861 545

Intermédiaire en bourse chargé de l'élaboration du document de référence : Attijari intermeditation

Résidence OMAR Bloc A 2ème étage, Montplaisir Ennassim – 1073 Tunis.
Téléphone : 71.841.034 Fax : 71.847.366

Le présent document de référence est mis à la disposition du public auprès d'Attijari Leasing rue du lac d'Annecy-1053 Tunis les berges du lac , Attijari Intermeditation Résidence OMAR Bloc A 2ème étage, Montplaisir Ennasim – 1073 Tunis et sur le site Internet du CMF : www.cmf.org.tn

Décembre 2009



SOMMAIRE

PRESENTATION DE LA SOCIETE	4
-----------------------------------	----------

CHAPITRE 1 : RESPONSABLES DU DOCUMENT DE REFERENCE ET RESPONSABLES DU CONTROLE DES COMPTES	ERREUR ! SIGNET NON DEFINI.
---	------------------------------------

1.1 RESPONSABLES DU DOCUMENT DE REFERENCE	ERREUR ! SIGNET NON DEFINI.
1.2 ATTESTATION DES RESPONSABLES DU DOCUMENT DE REFERENCE	ERREUR ! SIGNET NON DEFINI.
1.3 RESPONSABLES DU CONTROLE DES COMPTES	ERREUR ! SIGNET NON DEFINI.
1.4 ATTESTATION DE L'INTERMEDIAIRE EN BOURSE CHARGE DE L'ELABORATION DU DOCUMENT DE REFERENCE	ERREUR ! SIGNET NON DEFINI.
1.5 RESPONSABLE DE L'INFORMATION	ERREUR ! SIGNET NON DEFINI.

CHAPITRE 2 : RENSEIGNEMENTS DE CARACTERE GENERAL CONCERNANT ATTIJARI LEASING ET SON CAPITAL	17
--	-----------

2.1 RENSEIGNEMENTS DE CARACTERE GENERAL CONCERNANT ATTIJARI LEASING	17
2.1.1 Dénomination et siège social	17
2.1.2 Forme juridique et législation particulière applicable	17
2.1.3 Date de constitution et durée	17
2.1.4 Objet social	17
2.1.5 Registre de commerce	17
2.1.6 Exercice Social	17
2.1.7 Clauses statutaires particulières	18
2.1.8 Nationalité	19
2.1.9 Capital social	19
2.1.10 Régime Fiscal	19
2.1.11 Matricule fiscal	20
2.1.12 Lieu où peuvent être consultés les documents relatifs à la société	20
2.1.13 Responsable chargé de l'information et des relations avec les actionnaires, les obligataires, le CMF, la BVMT et la STICODEVAM	20
2.2 RENSEIGNEMENTS DE CARACTERE GENERAL CONCERNANT LE CAPITAL SOCIAL ACTUEL	20
2.3 TABLEAU D'EVOLUTION DU CAPITAL SOCIAL	20
2.4 REPARTITION DU CAPITAL ET DES DROITS DE VOTE AU 31/ /2009	21
2.4.1 Actionnaires détenant individuellement 3% et plus du capital et des droits de vote au 31/ /2009	21
2.4.2 Pourcentage du capital et des droits de vote détenus par les organes d'administration et de direction au 31/ /2009	21
2.4.3 Nombre d'actionnaires	21
2.5 DESCRIPTION SOMMAIRE DU GROUPE ATTIJARI BANK AU 31/12/2008	22
2.5.1 Présentation générale du groupe	22
2.5.2 Relations d'Attijari Leasing avec les sociétés du groupe Attijari bank au 31/12/2008	31
2.5.3 Relation d' Attijari Leasing avec les autres parties liées autre que les sociétés du groupe Attijari bank au 31/12/2008	33
2.6 DIVIDENDES	33
2.7 MARCHE DES TITRES	33
2.8 NOTATION D'ATTIJARI LEASING	34

CHAPITRE 3 : RENSEIGNEMENTS CONCERNANT L'ACTIVITE D'ATTIJARI LEASING	43
---	-----------

3.1 PRESENTATION DE LA SOCIETE	43
3.2 DESCRIPTION DE L'ACTIVITE AU 31 DECEMBRE 2008	43
3.2.1 Situation d'Attijari Leasing par rapport au secteur de leasing au 31/12/2008	43
3.2.2 Evolution des approbations	44
3.2.3 Evolution des contrats de mise en force	44
3.2.4 Evolution des contrats des encours financiers	45

3.2.5 Evolution des créances et des créances douteuses et litigieuses par classe : ---	46
3.2.6 Indicateurs d'activité au 31/12/2008 : -----	47
3.2.7 Activité du factoring au 31/12/2008 : -----	47
3.3 DESCRIPTION DE L'ACTIVITE AU 30 JUIN 2009 : -----	48
3.3.1 SITUATION D'ATTIJARI LEASING PAR RAPPORT AU SECTEUR DE LEASING AU 30/06/2009 : -----	48
3.3.2 EVOLUTION DES APPROBATIONS : -----	48
3.3.3 EVOLUTION DES CONTRATS DE MISE EN FORCE -----	49
3.3.4 EVOLUTION DES CONTRATS DES ENCOURS FINANCIERS : -----	50
3.3.5 EVOLUTION DES CREANCES ET DES CREANCES DOUTEUSES ET LITIGIEUSES PAR CLASSE : -----	50
3.3.6 INDICATEURS D'ACTIVITE ARRETES AU 30/06/2009 -----	51
3.3.7 ACTIVITE DU FACTORING AU 30/06/2009 : -----	52
3.4 INDICATEURS D'ACTIVITE ARRETES AU 30/09/2009 -----	53
3.5 FACTEURS DE RISQUES ET NATURE SPECULATIVE DE L'ACTIVITE D'ATTIJARI LEASING : -----	54
3.6 ANALYSE SWOT -----	55
3.7 DEPENDANCE DE L'EMETTEUR -----	55
3.8 LITIGE OU ARBITRAGE -----	56
3.9 POLITIQUE D'INVESTISSEMENT -----	56
3.10 ORGANISATION DE LA SOCIETE -----	56
3.11 CONTROLE INTERNE -----	59
3.12 SYSTEME D'INFORMATION -----	59
3.13 POLITIQUE SOCIALE ET EVOLUTION DE L'EFFECTIF -----	60
CHAPITRE 4 : PATRIMOINE, SITUATION FINANCIERE, RESULTATS -----	62
4.1 PATRIMOINE DE LA SOCIETE AU 31/12/2008 -----	62
4.1.1 CREANCES SUR LA CLIENTELE DE LEASING ET FACTORING AU 31/12/2008 : -----	62
IMMOBILISATIONS DESTINEES A LA LOCATION : -----	62
PRETS ACCORDES -----	63
CLIENTS ET COMPTES RATTACHES -----	63
ACHETEURS FACTORES -----	63
4-1-2 PORTEFEUILLE TITRES COMMERCIAL AU 31/12/2008 : -----	64
4-1-3 PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENT AU 31/12/2008 : -----	64
4-1-4 LES IMMOBILISATIONS CORPORELLES AU 31/12/2008 : -----	65
4.2 PATRIMOINE DE LA SOCIETE AU 30/06/2009 : -----	66
4.3 ETATS FINANCIERS COMPARES AU 31 DECEMBRE -----	70
4.3.1 BILANS COMPARES AU 31 DECEMBRE -----	70
4.3.2 ETATS DE RESULTAT COMPARES AU 31 DECEMBRE -----	71
4.3.3 ETATS DE FLUX DE TRESORERIE COMPARES AU 31 DECEMBRE -----	72
4.3.4 NOTES AUX ETATS FINANCIERS ARRETES AU 31/12/2008 -----	73
4.4 ETATS FINANCIERS COMPARES AU 30 JUIN 2009 -----	121
4.5 COMPORTEMENT BOURSIER DE LA VALEUR ATTIJARI LEASING -----	158
CHAPITRE 5 : ORGANES D'ADMINISTRATION, DE DIRECTION ET DE CONTROLE DES COMPTES -----	159
5.1 CONSEIL D'ADMINISTRATION -----	159
<i>Membres des organes de direction -----</i>	<i>159</i>
5.2 INTERETS DES DIRIGEANTS DANS LA SOCIETE AU 31/12/2008 -----	160
5.3 CONTROLE -----	161
5.4 NATURE ET IMPORTANCE DES OPERATIONS CONCLUES DEPUIS LE DEBUT DU DERNIER EXERCICE AVEC LES MEMBRES DU CONSEIL D'ADMINISTRATION OU DE DIRECTION AINSI QU'AVEC UN CANDIDAT A UN POSTE DE MEMBRE DU CONSEIL, ET UN ACTIONNAIRE DETENANT PLUS DE 5% DU CAPITAL : -----	161
CHAPITRE 6 : RENSEIGNEMENTS CONCERNANT L'EVOLUTION RECENTE ET LES PERSPECTIVES D'AVENIR -----	162
6.1 EVOLUTION RECENTE ET STRATEGIE FUTURE -----	162
6.2 PERSPECTIVES D'AVENIR -----	164

Présentation de la société

Attijari Leasing a été créée en décembre 1994 sous la dénomination de GENERAL LEASING avec un capital initial de 5 millions de dinars, pour le porter en mars 1999 à 7,5 millions de dinars.

La société a été introduite à la cote de la Bourse de Valeurs Mobilières de Tunis en juillet 1999 par une offre publique de vente portant sur 225.000 titres de capital ce qui lui a permis de bénéficier d'un taux d'impôt sur les sociétés réduit à 20% pour une période de 5 ans à partir de l'année d'ouverture du capital et ce, dans le cadre des dispositions de l'article 2 de la loi n° 99-92 du 17 août 1999 relative à la relance du marché financier. Cet avantage a pris fin avec la clôture de l'exercice 2003.

Attijari Leasing a pour activité principale la réalisation des opérations de leasing portant sur les biens à usage industriel, professionnel, meubles et immeubles ainsi que le factoring qui a démarré en Juillet 2002 et qui assure le suivi de l'encours commercial, la gestion du poste client et le financement à court terme des entreprises.

En Avril 2000, le capital social de la société a été porté à 10 millions de dinars. En 2005, Attijari Leasing a commencé à connaître des difficultés. En effet, suite au refus du commissaire aux comptes d'accepter la qualification de leasing pour certaines opérations réalisées par la société et de les qualifier plutôt d'opérations d'intermédiation, l'administration fiscale a effectué un contrôle portant sur les exercices 2001 à 2004. Ce contrôle a généré une dette fiscale définitive d'un montant de 4,9 millions de dinars, payable sur 7 ans. De ce fait, Attijari Leasing, a vu ses comptes lourdement plombés par la constitution d'une provision pour risque fiscal suite au redressement intervenu en juillet 2005 au titre de la TVA relative au financement du matériel spécifique effectué durant les exercices 2003 et 2004.

L'irrecevabilité de la qualification de « leasing » par l'administration fiscale au titre des transactions précitées du fait de l'inexistence d'une partie importante de matériels, a mis à la charge d'Attijari Leasing, la TVA déduite à tort par elle. Ces événements ont perturbé sensiblement l'activité d'Attijari Leasing au cours des exercices 2004, 2005 et 2006.

En juin 2006 et dans le cadre du développement des activités de la société, de consolidation de ses capitaux permanents et en vue de se conformer aux obligations des autorités de tutelle en ce qui concerne les ratios spécifiques au secteur de leasing le capital d'Attijari Leasing a été porté à 12,5MD.

En avril 2007 et afin de se conformer aux dispositions de l'article 388 du code des sociétés commerciales et de l'article 20 de la loi 2001- 65 relative aux établissements de crédit, et en vue de résorber une partie des pertes antérieures qui plombent le bilan de la société, le capital social d'Attijari Leasing a été réduit à concurrence de 3,750 millions de dinars en le ramenant de 12, 5 millions de dinars à 8,750 millions de dinars, et ce par l'annulation de 375 000 actions de nominal 10 dinars chacune. Cette réduction du capital a été suivie d'une augmentation d'un montant de 12,5 millions de dinars de 8,750 millions de dinars à 21,250 millions de dinars. Cette opération s'inscrit dans le cadre de la recapitalisation de la société et de la consolidation de ses fonds propres en vue de se conformer aux obligations légales et à celles des autorités de tutelle en ce qui concerne les ratios spécifiques au secteur de leasing.

Au cours de l'exercice 2008, l'activité d'Attijari Leasing a enregistré une croissance par rapport à 2007. En effet, les indicateurs d'activité de la société se sont inscrits en nette hausse : les approbations sont passées de 28,448MD en 2007 à 59,135 MD en hausse de plus que 100%; les mises en forces ont affiché une progression de 58,6%

pour se situer à 43,875MD contre 27,666MD une année auparavant et les encours ont augmenté de 4,5% pour s'établir à 82,178MD contre 78,620MD au 31/12/2007.

Concernant l'activité de factoring, 2ème ligne de métier développé par Attijari Leasing, la société a dégagé au titre de l'exercice 2008 un chiffre d'affaires de 10,388MD contre 11,034MD en 2007 soit une légère baisse de 6%. Cette baisse est due notamment à la résiliation de deux contrats pour abaissement du risque. Par ailleurs, l'exercice 2008 a connu le démarrage d'un nouveau contrat de factoring avec une autorisation de 100MD.

Au titre de l'exercice 2008, le département de factoring a dégagé un total revenu en hausse de 8,3% à 396,843milliers de dinars au 31/12/2008 contre 366,479 milliers de dinars au 31/12/2007.

Ce total revenu a été réparti en 160,831 milliers de dinars commissions de factoring et de 236,012 milliers de dinars intérêts de financement.

Le 26 juin 2009, Fitch Ratings a maintenu la note nationale à long terme de 'BB+(tun)' attribuée à Attijari Leasing. La note nationale à court terme a été confirmée à 'B(tun)'. La perspective sur la note nationale à long terme est stable.

Les notes nationales attribuées à Attijari Leasing reflètent l'intégration de la société dans le groupe marocain Attijari wafa bank (AWB, 'BB+'/Perspective Stable) à travers sa filiale tunisienne, Attijari Bank Tunisie (ABT).

Fitch est convaincue de la volonté forte d'Attijari bank Tunisie et, en dernier ressort, d'Attijari wafa bank d'apporter leur soutien à Attijari Leasing en cas nécessité. La probabilité d'un tel soutien est toutefois jugée limitée, compte tenu de la qualité de leurs fondamentaux financiers.

Les notes attribuées à Attijari Leasing sont fondées sur son appartenance au groupe Attijari wafa bank. Tout changement significatif de son actionnariat, de son importance stratégique pour Attijari wafa bank ou de la solidité financière d'Attijari wafa bank pourrait conduire à une révision des notes d'Attijari Leasing.

Historique de l'évolution de la notation d' Attijari Leasing

Date de modification	Note Court Terme	Note Long Terme	Perspective de la note LT
12/03/1999	F2	BBB+	
20/07/2000	F2	BBB+	
27/03/2003	F2	BBB+	
16/06/2003	F3	BBB	Negative
16/04/2004	F3	BBB	Negative
08/04/2005	F3	BBB-	Stable
06/10/2005	B	BB-	Avec prise sous surveillance
26/04/2006	B	B+	Stable
08/02/2008	B	B+	Sous surveillance positive
11/08/2008	B	BB+	Stable
26/06/2009	B	BB+	Stable

Le total des engagements courants d'Attijari Leasing sur sa clientèle est passé de 57,051 MD en 2007 à 62,473MD en 2008 soit une hausse de 9,50% et le montant des

créances classées est passé de 57,750MD au 31/12/2007 à 54,343MD au 31/12/2008 soit une baisse de 5,90%.

Le ratio des créances classées est ainsi passé de 50,30% au 31/12/2007 à 46,52% au 31/12/2008 et le taux de couverture des actifs classés est passé de 71,04% au 31/12/2007 à 73,02% au 31/12/2008.

(en mD)	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2006	31/12/2007	31/12/2008
Montant Total des engagements sur la clientèle (a)*	142 795	113 315	134 614	114 801	116 816
Montant des engagements courants sur la clientèle	91 177	58 276	69 577	57 051	62 473
Montant des créances classées (b)	51 618	55 039	65 037	57 750	54 343
Dont actifs classe 4 et 5	48 223	51 790	56 462	52 883	51 015
Dont actifs classe 3	1 179	1 255	4 523	2 178	268
Dont actifs classe 2	2 216	1 995	4 052	2 689	3 060
Provisions + agios réservés (c)	39 635	40 559	42 186	41 023	39 681
Provisions	34 012	34 933	35 830	35 219	33 959
Agios réservés	5 623	5 626	6 356	5 804	5 722
Ratio des créances classées (b/a)	36,15%	48,57%	48,31%	50,30%	46,52%
Taux de couverture des créances classées (c/b)	76,79%	73,69%	64,86%	71,04%	73,02%

*Total engagement comprenant le leasing, le factoring et les participations

Chapitre 1 : Responsables du document de référence et Responsables du contrôle des comptes

1.1 Responsables du document de référence

Mr Khaled BEN JEMAA
Président du conseil

Mr Mohamed EL MONCER
Directeur Général

1.2 Attestation des responsables du document de référence

« A notre connaissance, les données du présent document de référence sont conformes à la réalité. Elles comprennent toutes les informations nécessaires aux investisseurs pour fonder leurs jugements sur le patrimoine, l'activité, la situation financière, les résultats et les perspectives de la société ; Elles ne comportent pas d'omissions de nature à en altérer la portée ».

Le Président du Conseil
Mr Khaled BEN JEMAA

Le Directeur Général
Mr Mohamed EL MONCER



1.3 Responsables du contrôle des comptes

Etats financiers arrêtés au 31/12/2006 : L'Union des Consultants Auditeurs, Société inscrite au tableau de l'Ordre des Experts Comptables de Tunisie, représentée par Monsieur Fethi NEJI, 2 Rue Sufetula, Notre Dame, MUTUELLE VILLE Tunis-Tunisie & Cabinet Salah DHIBI, membre de l'Ordre des Experts Comptables de Tunisie, représenté par Monsieur Salah DHIBI, 92 Rue 8600, 2035 Charguia 1 Tunis-Tunisie.

Etats financiers arrêtés au 31/12/2007 : L'Union des Consultants Auditeurs, Société inscrite au tableau de l'Ordre des Experts Comptables de Tunisie, représentée par Monsieur Fethi NEJI, 2 Rue Sufetula, Notre Dame, MUTUELLE VILLE Tunis-Tunisie & Cabinet Salah DHIBI, membre de l'Ordre des Experts Comptables de Tunisie, représenté par Monsieur Salah DHIBI, 92 Rue 8600, 2035 Charguia 1 Tunis-Tunisie.

Etats financiers arrêtés au 31/12/2008 : L'Union des Consultants Auditeurs, Société inscrite au tableau de l'Ordre des Experts Comptables de Tunisie, représentée par Monsieur Fethi NEJI, 2 Rue Sufetula, Notre Dame, MUTUELLE VILLE Tunis-Tunisie & Cabinet Salah DHIBI, membre de l'Ordre des Experts Comptables de Tunisie, représenté par Monsieur Salah DHIBI, 92 Rue 8600, 2035 Charguia 1 Tunis-Tunisie.



Etats financiers arrêtés au 30/06/2008 : L'Union des Consultants Auditeurs, Société inscrite au tableau de l'Ordre des Experts Comptables de Tunisie, représentée par Monsieur Fethi NEJI, 2 Rue Sufetula, Notre Dame, MUTUELLE VILLE Tunis-Tunisie & Cabinet Salah DHIBI, membre de l'Ordre des Experts Comptables de Tunisie, représenté par Monsieur Salah DHIBI, 92 Rue 8600, 2035 Charguia 1 Tunis-Tunisie.

Etats financiers arrêtés au 30/06/2009 : L'Union des Consultants Auditeurs, Société inscrite au tableau de l'Ordre des Experts Comptables de Tunisie, représentée par Monsieur Fethi NEJI, 2 Rue Sufetula, Notre Dame, MUTUELLE VILLE Tunis-Tunisie & Cabinet Salah DHIBI, membre de l'Ordre des Experts Comptables de Tunisie, représenté par Monsieur Salah DHIBI, 92 Rue 8600, 2035 Charguia 1 Tunis-Tunisie.

Opinion sur les états financiers arrêtés au 31/12/2006

Les états financiers relatifs à l'exercice clos le 31/12/2006 arrêtés par le Conseil d'Administration ont fait l'objet d'un audit effectué par la société Union des Consultants Auditeurs représentée par Mr Fethi NEJI & Cabinet Salah DHIBI représenté par Mr Salah DHIBI en tant que co-commissaire aux comptes, selon les normes professionnelles applicables en Tunisie et ont fait l'objet d'un rapport général en date du 06/09/2007 reproduit ci-après :

I- Opinion sur les états financiers :

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale Ordinaire, nous vous présentons notre rapport sur le contrôle des états financiers de la Société GENERAL LEASING arrêtés au 31 décembre 2006, tels qu'annexés au présent rapport, ainsi que sur les vérifications et informations spécifiques prévues par la loi et les normes professionnelles.

Nous avons audité les états financiers de la GENERAL LEASING faisant apparaître un total de l'actif net d'amortissements & de provisions de 101 324 091 DT et un résultat déficitaire de (11 589 786 DT) au 31 décembre 2006. Ces états financiers ont été arrêtés sous la responsabilité des organes de direction et d'administration de la société conformément aux normes professionnelles applicables en Tunisie. Cette responsabilité comprend : la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et à la présentation sincère des états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre audit effectué selon les normes professionnelles applicables en Tunisie. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique et de planifier et de réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les états financiers de la GENERAL LEASING, arrêtés au 31 décembre 2006, ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournies dans les états financiers. Le choix des procédures relève de notre jugement, de même que l'évaluation du risque que les états financiers contiennent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. En procédant à ces évaluations du risque, nous prenons en compte le contrôle interne en vigueur dans la société relatif à l'établissement et la présentation sincère des états financiers afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité de celui-ci.

Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par les organes de direction et d'administration, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

Les comptes de GENERAL LEASING arrêtés au 31 décembre 2005 ont été audités et certifiés avec réserves par notre confrère Ahmed MANSOUR. Ainsi, les soldes d'ouverture de l'exercice 2006 n'ont pas fait l'objet, de notre part, de diligences particulières.

Nous estimons que les travaux accomplis, dans ce cadre, constituent une base raisonnable pour fonder notre opinion à l'exception des points suivants :

1. Les fonds propres nets sont devenus négatifs de (4 380 723 DT). Par conséquent, l'application des règles et des conventions comptables généralement admises dans le cadre normal de continuité d'exploitation ne semble plus appropriée à la situation financière de la société GENERAL LEASING. Les dispositions de l'article 388 du Code des Sociétés Commerciales de Tunisie doivent être appliquées.
2. Nos travaux ont été limités par :
 - L'absence de procédures de vérification matérielle des immobilisations données en location. Ce défaut constitue un cas d'inobservation, par la société GENERAL LEASING, des dispositions de l'article 17 de la loi n°96-112 du 30 décembre 1996, relative au système comptable des entreprises.
 - L'indisponibilité d'informations actualisées et d'états financiers certifiés des relations de la société GENERAL LEASING, notamment celles dont les engagements auprès du secteur se situent au delà des seuils fixés par la circulaire aux banques 91-24 du 17 décembre 1991, telle que modifiée par la circulaire n° 2001-12 du 4 mai 2001.

A notre avis, et sous réserve des paragraphes ci-dessus mentionnées, les états financiers sont réguliers et sincères et donnent, pour tout aspect significatif, une image fidèle de la situation financière de la Société GENERAL LEASING, ainsi que des résultats de ses opérations et de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos le 31 décembre 2006, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

II- Vérifications et informations spécifiques

Nous avons également procédé, conformément aux normes de la profession, aux vérifications spécifiques prévues par la loi.

Sur la base de ces vérifications, nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les états financiers des informations d'ordre comptable données dans le rapport du conseil d'administration sur la gestion de l'exercice.

Nous avons également procédé dans le cadre de notre audit et conformément à l'article 3 de la loi 94-117 du 14 novembre 1994 telle que modifiée par l'article 15 de la loi 2005-96 du 18 octobre 2005, relative au renforcement de la sécurité des relations financières, à l'examen des procédures de contrôle interne relatives au traitement de l'information comptable et à la préparation des états financiers.

Notre examen nous a permis de constater que le système d'information renferme des insuffisances telles que mentionnées dans notre rapport d'évaluation du système de contrôle interne et du système d'information. En effet, des discordances ont été

relevées entre les soldes comptables des biens immobilisés donnés en location et des créances et ceux de la base de données, s'élevant respectivement à 9641 KDT et 147 KDT. Ces différences émanent principalement de la non prise en charge par la base de données de l'actualisation de la valeur d'origine des mises en force des opérations de remplacement et de cessions par anticipation.

En outre, par référence aux termes de la circulaire de la Banque Centrale de Tunisie n° 91-24 telle que modifiée par les circulaires subséquentes, nous avons procédé aussi à l'étude de la couverture et de la division des risques de la société GENERAL LEASING. En considérant les fonds propres dégagés, les seuils fixés par les textes de références sus- précisés ne sont pas observés par la société.

En application des dispositions de l'article 19 du décret n° 2001-2728 du 20 novembre 2001 tel que modifié par le décret n°2005-3144 du 6 décembre 2005 portant sur la tenue des comptes en valeurs mobilières, la Société GENERAL LEASING se limite actuellement au suivi de la liste des actionnaires sur la base de l'état communiqué par l'intermédiaire agréé mandaté pour la tenue des comptes en valeurs mobilières.

Les dispositions des décrets susvisés et de l'arrêté du Ministre des finances du 28 août 2006, portant visa du règlement du CMF au titre de la tenue et de l'administration des comptes en valeurs mobilières ainsi que du cahier des charges y relatif, sont partiellement respectées.

Opinion sur les états financiers arrêtés au 31/12/2007

Les états financiers relatifs à l'exercice clos le 31/12/2007 arrêtés par le Conseil d'Administration ont fait l'objet d'un audit effectué par la société Union des Consultants Auditeurs représentée par Mr Fethi NEJI & Cabinet Salah DHIBI représenté par Mr Salah DHIBI en tant que co-commissaire aux comptes, selon les normes professionnelles applicables en Tunisie et ont fait l'objet d'un rapport général reproduit ci-après :

I- Opinion sur les états financiers

Nous avons audité les états financiers de la société Attijari Leasing faisant apparaître un total de l'actif net d'amortissements & de provisions de 82 824 002 DT et un résultat bénéficiaire de 1 585 502 DT au 31 décembre 2007. Ces états financiers ont été arrêtés sous la responsabilité des organes de direction et d'administration de la société conformément aux normes professionnelles applicables en Tunisie. Cette responsabilité comprend : la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et à la présentation sincère des états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre audit effectué selon les normes professionnelles applicables en Tunisie. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique et de planifier et de réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les états financiers de la société Attijari Leasing, arrêtés au 31 décembre 2007, ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournies dans les états financiers. Le choix des procédures relève de notre jugement, de même que l'évaluation du risque que les états financiers contiennent des anomalies significatives,

que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. En procédant à ces évaluations du risque, nous prenons en compte le contrôle interne en vigueur dans la société relatif à l'établissement et la présentation sincère des états financiers afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité de celui-ci.

Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par les organes de direction et d'administration, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

Nous estimons que les travaux accomplis, dans ce cadre, constituent une base raisonnable pour fonder notre opinion à l'exception des points suivants :

1. Les fonds propres nets sont devenus négatifs de -2 952 783 DT. Par conséquent, l'application des règles et des conventions comptables généralement admises dans le cadre normal de continuité d'exploitation ne semble plus appropriée à la situation financière de la société Attijari Leasing.

En vertu des dispositions de l'article 388 du code des sociétés commerciales de Tunisie, les actionnaires de la société réunis en assemblée générale extraordinaire le 23 janvier 2008, ont adopté successivement les résolutions suivantes:

- diminution du capital social de 3 750 KDT,
- augmentation du capital social de 12 500 KDT, et
- émission de titres participatifs pour 2 600 KDT.

2. Nos travaux ont été limités par :

- La non couverture des procédures mises en place par la société pour la vérification matérielle de toutes ses immobilisations données en location. Ce défaut constitue un cas d'inobservation, par la société Attijari Leasing, des dispositions de l'article 17 de la loi n°96-112 du 30 décembre 1996, relative au système comptable des entreprises.
- L'indisponibilité d'informations actualisées et d'états financiers certifiés des relations de la société Attijari Leasing, notamment celles dont les engagements auprès du secteur se situent au delà des seuils fixés par la circulaire aux banques 91-24 du 17 décembre 1991, telle que modifiée par la circulaire n° 2001-12 du 4 mai 2001.

A notre avis, et sous réserve des paragraphes ci-dessus mentionnés, les états financiers sont réguliers et sincères et donnent, pour tout aspect significatif, une image fidèle de la situation financière de la société Attijari Leasing, ainsi que des résultats de ses opérations et de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos le 31 décembre 2007, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

II- vérifications et informations spécifiques

Nous avons également procédé, conformément aux normes de la profession, aux vérifications spécifiques prévues par la loi.

Sur la base de ces vérifications, nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les états financiers des informations d'ordre comptable données dans le rapport du conseil d'administration sur la gestion de l'exercice.

Nous avons également, dans le cadre de notre audit, procédé à l'examen des procédures de contrôle interne relatives au traitement de l'information comptable et à la préparation des états financiers. Nous signalons, conformément à ce qui est requis par l'article 3 de la loi 94-117 du 14 novembre 1994 tel que modifié par la loi 2005-96 du 18 octobre 2005, que nous n'avons pas relevé, sur la base de notre examen, d'insuffisances majeures susceptibles d'impacter notre opinion sur les états financiers.

En outre, par référence aux termes de la circulaire de la Banque Centrale de Tunisie n° 91-24 telle que modifiée par les circulaires subséquentes, nous avons procédé aussi à l'examen et l'analyse de la division des risques de la société Attijari Leasing. En considérant les fonds propres dégagés, les seuils fixés par les textes de références sus- précisés ne sont pas observés par la société.

En application des dispositions de l'article 19 du décret n° 2001-2728 du 20 novembre 2001 tel que modifié par le décret n°2005-3144 du 6 décembre 2005 portant sur la tenue des comptes en valeurs mobilières, la Société Attijari Leasing se limite actuellement au suivi de la liste des actionnaires sur la base de l'état communiqué par l'intermédiaire agréé mandaté pour la tenue des comptes en valeurs mobilières.

Les dispositions des décrets susvisés et de l'arrêté du Ministre des finances du 28 août 2006, portant visa du règlement du CMF au titre de la tenue et de l'administration des comptes en valeurs mobilières ainsi que du cahier des charges y relatif, sont partiellement respectées.

Opinion sur les états financiers arrêtés au 31/12/2008

Les états financiers relatifs à l'exercice clos le 31/12/2008 arrêtés par le Conseil d'Administration ont fait l'objet d'un audit effectué par la société Union des Consultants Auditeurs représentée par Mr Fethi NEJI & Cabinet Salah DHIBI représenté par Mr Salah DHIBI en tant que co-commissaire aux comptes, selon les normes professionnelles applicables en Tunisie et ont fait l'objet d'un rapport général reproduit ci-après :

I- Opinion sur les états financiers

Nous avons audité les états financiers de la société Attijari Leasing faisant apparaître un total de l'actif net d'amortissements et de provisions de 84 978 321 DT et un résultat bénéficiaire de 1 859 301 DT au 31 décembre 2008. Ces états financiers ont été arrêtés sous la responsabilité des organes de direction et d'administration de la société conformément aux normes professionnelles applicables en Tunisie. Cette responsabilité comprend : la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et à la présentation sincère des états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre audit effectué selon les normes professionnelles applicables en Tunisie. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique et de planifier et de réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les états financiers de la société Attijari Leasing, arrêtés au 31 décembre 2008, ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournies dans les états financiers. Le choix des procédures relève de notre jugement, de même que l'évaluation du risque que les états financiers contiennent des anomalies

significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. En procédant à ces évaluations du risque, nous prenons en compte le contrôle interne en vigueur dans la société relatif à l'établissement et la présentation sincère des états financiers afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité de celui-ci.

Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par les organes de direction et d'administration, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

Nous estimons que les travaux accomplis, dans ce cadre, constituent une base raisonnable pour fonder notre opinion.

A notre avis, les états financiers sont réguliers et sincères et donnent, pour tout aspect significatif, une image fidèle de la situation financière de la société Attijari Leasing, ainsi que des résultats de ses opérations et de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos le 31 décembre 2008, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

II- vérifications et informations spécifiques

Nous avons également procédé, conformément aux normes de la profession, aux vérifications spécifiques prévues par la loi.

Sur la base de ces vérifications, nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les états financiers des informations d'ordre comptable données dans le rapport du conseil d'administration sur la gestion de l'exercice.

Nous avons également, dans le cadre de notre audit, procédé à l'examen des procédures de contrôle interne relatives au traitement de l'information comptable et à la préparation des états financiers. Nous signalons, conformément à ce qui est requis par l'article 3 de la loi 94-117 du 14 novembre 1994 tel que modifié par la loi 2005-96 du 18 octobre 2005, que nous n'avons pas relevé, sur la base de notre examen, d'insuffisances majeures susceptibles d'impacter notre opinion sur les états financiers.

Par référence aux termes de la circulaire de la Banque Centrale de Tunisie n° 91-24 telle que modifiée et ajoutée par les circulaires subséquentes notamment celle n°2001-04 du 16 février 2001, nous avons procédé aussi à l'examen et l'analyse de la division, couverture des risques et suivi des engagements de la société Attijari Leasing. Tous les ratios ont été respectés à l'exception de celui de la liquidité.

En outre, et en absence d'un système de gestion des engagements par groupe tel que prévu par l'article 2 relatif aux risques encourus sur un même bénéficiaire, ce seuil n'a pas pu être vérifié.

En application des dispositions de l'article 19 du décret n° 2001-2728 du 20 novembre 2001 tel que modifié par le décret n°2005-3144 du 6 décembre 2005 portant sur la tenue des comptes en valeurs mobilières, la Société Attijari Leasing se limite actuellement au suivi de la liste des actionnaires sur la base de l'état communiqué par l'intermédiaire agréé mandaté pour la tenue des comptes en valeurs mobilières.

Les dispositions des décrets susvisés et de l'arrêté du Ministre des finances du 28 août 2006, portant visa du règlement du CMF au titre de la tenue et de l'administration des comptes en valeurs mobilières ainsi que du cahier des charges y relatif, sont partiellement respectées.

Avis sur les états financiers arrêtés au 30/06/2008

Les états financiers intermédiaires du 30/06/2008 arrêtés par le Conseil d'Administration ont fait l'objet d'un examen limité effectué par la société Union des Consultants Auditeurs représentée par Mr Fethi NEJI & Cabinet Salah DHIBI représenté par Mr Salah DHIBI en tant que co-commissaire aux comptes, selon les normes professionnelles applicables en Tunisie et ont fait l'objet d'un rapport général reproduit ci-après :

Dans le cadre de notre mission de commissariat aux comptes et en application des dispositions de l'article 21 bis de la loi n° 94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier tel qu'ajouté par l'article 18 de la loi n° 2005-96 du 18 octobre 2005 relative au renforcement de la sécurité des relations financières, nous avons procédé à un examen limité des états financiers semestriels de la Société Attijari Leasing couvrant la période du 1er Janvier au 30 Juin 2008, et qui font apparaître un total net de bilan de 86 221 972 DT et un bénéfice net d'impôt de 491 806 DT.

Ces états relèvent de la responsabilité des organes de direction et d'administration de la société.

Notre responsabilité consiste à émettre un avis sur ces états financiers intermédiaires sur la base de notre examen limité qui a été conduit en effectuant les diligences que nous avons estimées nécessaires selon les normes professionnelles applicables en Tunisie.

Ces normes requièrent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que les états financiers intermédiaires ne comportent pas d'anomalies significatives. Un examen de cette nature ne comprend pas tous les contrôles propres à un audit, mais consiste à mettre en œuvre des procédures analytiques et à obtenir des dirigeants de toute personne compétente les informations que nous avons estimées nécessaires et nous n'exprimons pas, en conséquence, une opinion d'audit.

Les informations données dans les états financiers semestriels annexés au présent avis appellent de notre part l'observation suivante :

1- En dépit de l'assainissement opéré suite à la diminution et à l'augmentation successives du capital pour un montant respectif de 3,750MD et de 12,500MD, les fonds propres nets demeurent en deçà de la moitié du capital social de 428,416mD.

Sous réserve de l'effet de ce qui est indiqué au niveau du paragraphe précédent et sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas eu connaissance ou relevé d'éléments pouvant affecter de façon significative la représentation fidèle des états financiers semestriels annexés au présent avis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Avis sur les états financiers arrêtés au 30/06/2009

Les états financiers intermédiaires du 30/06/2009 arrêtés par le Conseil d'Administration ont fait l'objet d'un examen limité effectué par le Cabinet NEJI FETHI représentée par Mr Fethi NEJI & la société Expertise Finance et Conseil représentée par Mr Salah DHIBI en tant que co-commissaire aux comptes, selon les normes professionnelles applicables en Tunisie et ont fait l'objet d'un rapport général reproduit ci-après :

Dans le cadre de notre mission de commissariat aux comptes et en application des dispositions de l'article 21 bis de la loi n° 94-117 du 14 novembre 1994 portant

du 18 octobre 2005 relative au renforcement de la sécurité des relations financières, nous avons procédé à un examen limité des états financiers semestriels de la Société Attijari Leasing couvrant la période du 1er Janvier au 30 Juin 2009, et qui font apparaître un total net de bilan de 102 135 379 DT et un bénéfice net d'impôt de 482 674 DT.

Ces états relèvent de la responsabilité des organes de direction et d'administration de la société.

Notre responsabilité consiste à émettre un avis sur ces états financiers intermédiaires sur la base de notre examen limité.

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes de la profession applicables en Tunisie et relatives aux missions d'examen limité. Ces normes requièrent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que les états financiers intermédiaires ne comportent pas d'anomalies significatives. Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la société et des procédures analytiques appliquées aux données financières. Il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit. Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'exprimons pas d'opinion d'audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires, ci-joints, ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la Société Attijari Leasing au 30 juin 2009 ainsi que du résultat de ses opérations et des mouvements de trésorerie pour la période close à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Attestation des commissaires aux comptes

« Nous avons procédé à la vérification des informations financières et des données comptables figurant dans le présent document de référence en effectuant les diligences que nous avons estimées nécessaires selon les normes de la profession. Nous n'avons pas d'observations à formuler sur la sincérité et la régularité des informations financières et comptables présentées ».

Les Commissaires aux Comptes

Cabinet NEJI FETHI

Mr. Fethi NEJI



Société Expertise,
Finance et Conseil
Mr. Salah DHIBI



document de référence

« Nous attestons avoir accompli les diligences d'usage pour s'assurer de la sincérité du document de référence ».

ATTIJARI INTERMEDIATION
Le Directeur Général
Mr. HAMMAMI Abdelaziz



1.5 Responsable de l'information

Chef du département Contrôle et Finance d'Attijari Leasing
Mr. Kais CHAIBI
- Tél. 71 862 122 -



Chapitre 2 : Renseignements de caractère général concernant Attijari Leasing et son capital

2.1 Renseignements de caractère général concernant Attijari Leasing

2.1.1 Dénomination et siège social :

Dénomination sociale : Attijari Leasing
Siège social : Rue du Lac d'Annecy, 1053 Les Berges du Lac.
Téléphone : 71 862 122
Fax : 71 861 545
Email : attijari.leasing@planet.tn

2.1.2 Forme juridique et législation particulière applicable :

Attijari Leasing, est une société anonyme régie par la loi 2001-65 du 10 juillet 2001 relative aux établissements de crédit telle que modifiée par la loi 2006-19 du 02 mai 2006. Elle est également régie par les dispositions des lois 94-89 et 94-90 du 26 Juillet 1994 relatives au leasing.

2.1.3 Date de constitution et durée :

Attijari Leasing a été constituée le 13 décembre 1994 pour une durée de 99 ans.

2.1.4 Objet social :

La société a pour objet principal d'effectuer des opérations de leasing portant sur des biens immobiliers et mobiliers à usage professionnels, industriels, commercial, agricole, de pêche ou de service.

Elle peut effectuer aussi des opérations d'affacturage (factoring).

Elle peut également effectuer toutes opérations financières, industrielles, commerciales et mobilières se rattachant directement ou indirectement à l'objet ci-dessus.

La prise de participation ou d'intérêt dans toutes sociétés ou opérations quelconques par voie de fusion, apports, souscriptions, achats, de titres et droits sociaux, constitution de sociétés nouvelles ou de tout autre manière.

2.1.5 Registre de commerce :

Le numéro d'immatriculation au registre de commerce : B125651997

2.1.6 Exercice Social :

Une année, allant du 1^{er} Janvier au 31 décembre.

2.1.7 Clauses statutaires particulières :

REPARTITION STATUTAIRE DES BENEFICES : (Article 44 des statuts tel que modifié par l'AGE du 27/09/2007)

Les produits annuels de la société constatés par l'inventaire, après déduction des dépenses d'exploitation, des frais généraux, des charges fiscales et financières, de tous amortissements, de toutes provisions pour risques divers ainsi que les prélèvements nécessaires pour la constitution de tous fonds de prévoyance que le conseil jugera utile, constituent les bénéfices nets.

Sur ces bénéfices après affectation, s'il y a lieu, à l'extinction des pertes des exercices antérieurs, il est prélevé :

- ✍ 5% (cinq pour cent) au moins pour la constitution du fonds de réserves légales. Ce prélèvement cesse d'être obligatoire lorsque ce fonds de réserve a atteint une somme égale à un dixième du capital social, mais reprend son cours si cette réserve vient à être entamée.
- ✍ La somme nécessaire pour servir aux actions un premier dividende de 6% sur le capital libéré et non amorti, sans que, si les bénéfices d'une année n'en permettent pas le paiement, les actionnaires puissent le réclamer sur les bénéfices de l'année subséquente.

Les dividendes sont payés aux époques et aux lieux fixés par le conseil d'administration, entre les mains des porteurs de titres.

Ceux non réclamés dans les cinq ans de leur exigibilité sont prescrits.

La société s'engage à modifier l'article 44 de ses statuts pour se conformer aux dispositions de l'article 287 du code des sociétés commerciales.

ASSEMBLEES GENERALES (Article 30,31 et 35 des statuts)

Convocation des Assemblées. (Article 30 des statuts)

Les actionnaires sont réunis, chaque année, en Assemblée Générale Ordinaire par le Conseil d'Administration dans les six mois qui suivent la clôture de l'exercice aux jours, heure et lieu indiqués par l'avis de convocation et ce, pour :

- Contrôler les actes des gestions de la société ;
- Approuver, selon les cas, les comptes de l'exercice écoulé ;
- Prendre les décisions relatives aux résultats après avoir pris connaissance du rapport du commissaire aux comptes et du conseil d'administration.

Les Assemblées Générales peuvent être convoquées extraordinairement, soit par le Conseil d'Administration, soit par les Commissaires aux comptes, soit par un mandataire nommé par le tribunal, en cas d'urgence. D'autre part, le Conseil est tenu de convoquer l'Assemblée Générale lorsque la demande lui en est adressée par un ou plusieurs actionnaires représentant quinze pour-cent (15%) au moins du capital social.

L'Assemblée Générale Ordinaire ou Extraordinaire est convoquée par un avis publié au Journal Officiel de la République Tunisienne et dans deux quotidiens, dont l'un en langue arabe, dans le délai de quinze jours avant la date fixée pour la réunion. L'avis indiquera la date et le lieu de la tenue de la réunion ainsi que l'ordre du jour.

Droits de siéger à une Assemblée Générale. (Article 31 des statuts)

Les titulaires de 10 actions au moins, libérées des versements exigibles, peuvent seuls assister à l'Assemblée Générale sur justification de leur identité ou s'y faire représenter.

Les titulaires de moins de 10 actions peuvent se regrouper et se faire représenter par l'un d'eux muni des pouvoirs nécessaires.

La société s'engage à conformer l'article 31 de ses statuts aux dispositions de l'article 279 du code des sociétés commerciales.

Droit du vote de l'Assemblée Générale. (Article 35 des statuts)

Chaque membre de l'Assemblée Générale Ordinaire ou Extraordinaire a autant de voix qu'il possède et représente d'actions.

Les votes ont lieu soit à main levée, soit par appel nominatif, le scrutin est secret lorsqu'il est réclamé par des actionnaires représentant au moins le tiers du capital social présent ou représenté.

Aux Assemblées Générales Ordinaires tout actionnaire peut voter par correspondance ou se faire représenter par toute personne munie d'un mandat spécial.

En cas de vote par correspondance, la société doit mettre à la disposition des actionnaires un formulaire spécial à cet effet.

Le vote n'est valable que s'il est reçu avant l'expiration du jour précédant la réunion de l'Assemblée Générale et que si la signature est légalisée.

Le vote par correspondance doit être adressé à la société par lettre recommandée avec accusé de réception

Aucun actionnaire ne peut voter à titre personnel ou par procuration lorsqu'il s'agit d'une décision lui attribuant un avantage personnel ou de statuer sur un différend entre lui et la société.

Cession des actions (article 12 des statuts)

Les cessions des actions seront effectuées librement conformément aux dispositions de la législation en vigueur. La cession est libre entre actionnaires ou avec des tiers; la cession est inscrite sur les registres que la société tient à cet effet.

2.1.8 Nationalité :

Tunisienne

2.1.9 Capital social :

Le capital social d'Attijari Leasing s'élève actuellement à 21 250 000 dinars divisé en 2 125 000 actions de nominal, 10 dinars entièrement libérées.

2.1.10 Régime Fiscal :

Droit commun régissant la fiscalité des sociétés de leasing et particulièrement les lois 94 – 89 et 94-90 du 26 juillet 1994 portant dispositions fiscales relatives au leasing.

La loi n° 2000-98 du 25 décembre 2000, portant loi de finances pour l'année 2001, notifiant la déduction des amortissements financiers en remplacement des amortissements ordinaires par les sociétés du leasing.

La loi n° 2007-70 du 27 décembre 2007, portant loi de finances pour l'année 2008 notifiant la suppression de la déduction des amortissements financiers pour les entreprises exerçant l'activité de leasing pour les contrats conclus à partir du 1er janvier 2008.

2.1.11 Matricule fiscal :

496311P/A/M/000

2.1.12 Lieu où peuvent être consultés les documents relatifs à la société :

Siège social de la société, sise à la Rue du Lac d'Annecy- 1053 Les Berges du Lac.

2.1.13 Responsable chargé de l'information et des relations avec les actionnaires, les obligataires, le CMF, la BVMT et la STICODEVAM :

Mr Kais CHAYBI – Chef du département Finance d'Attijari Leasing
 Tél : 71 862 122 Fax : 71 861 545

2.2 Renseignements de caractère général concernant le capital social actuel

Capital Social	21 250 000 Dinars
Nombre d'actions	2 125 000
Nominal	10 Dinars
Forme des actions	Nominative
Catégorie	Ordinaire
Libération	Intégrale
Jouissance	1 ^{er} Janvier 2009

2.3 Tableau d'évolution du capital social

Date de l'AGE	Nature de l'opération	Evolution du capital		Capital en circulation		
		Montant en dinars	Nombre d'actions dinars	Montant en dinars	Nombre d'actions	Nominal
13/12/1994	Capital initial			5 000 000	500 000	10
16/03/1999	Augmentation de capital en numéraire	2 500 000	250 000	7 500 000	750 000	10
25/04/2000	Augmentation de capital en numéraire	2 500 000	250 000	10 000 000	1 000 000	10
15/12/2005	Augmentation de capital en numéraire	2 500 000	250 000	12 500 000	1 250 000	10
23/01/2008	- Réduction de capital &	3 750 000	375 000	8 750 000	875 000	10
	- Augmentation de capital en numéraire	12 500 000	1 250 000	21 250 000	2 125 000	10

2.4 Répartition du capital et des droits de vote au 31/ /2009

Actionnaires	Nombre d'actionnaires	Nombre d'actions et de droits de vote	Montant en DT	% du capital et de droits de vote
Participations Tunisiennes	337	2 124 741	21 247 410	99,988%
Personnes Morales	30	1 938 254	19 382 540	91,212%
Ayant 3% et plus	3	1 622 914	16 229 140	76,372%
Ayant plus de 0,1% et moins de 3%	16	311 609	3 116 090	14,664%
Ayant au maximum 0,1%	11	3 731	37 310	0,176%
Personnes Physiques	307	186 487	1 864 870	8,776%
Ayant 3% et plus	1	82 212	822 120	3,869%
Ayant plus de 0,1% et moins de 3%	4	41 845	418 450	1,969%
Ayant au maximum 0,1%	302	62 430	624 300	2,938%
Reste à convertir	-	259	2 590	0,012%
Participations Etrangères	0	-	-	0,000%
Personnes morales	0	-	-	0,000%
Ayant 3% et plus	0	-	-	0,000%
Ayant plus de 0,1% et moins de 3%	0	-	-	0,000%
Ayant au maximum 0,1%	0	-	-	0,000%
Personnes Physiques	0	-	-	0,000%
Ayant 3% et plus	0	-	-	0,000%
Ayant plus de 0,1% et moins de 3%	0	-	-	0,000%
Ayant au maximum 0,1%	0	-	-	0,000%
Total Général	337	2 125 000	21 250 000	100,000%

2.4.1 Actionnaires détenant individuellement 3% et plus du capital et des droits de vote au 31/ /2009

Nom et prénom	Nombre d'actions et de droits de vote	Montant en DT	% du capital et des droits de vote
Attijari Bank	1 317 856	13 178 560	62,017%
STEC	237 742	2 377 420	11,188%
Société d'Automobile et de Matériel	67 316	673 160	3,168%
TOTAL	1 622 914	16 229 140	76,372%

2.4.2 Pourcentage du capital et des droits de vote détenus par les organes d'administration et de direction au 31/ /2009

Nom et prénom	Nombre d'actions et de droits de vote	Montant en DT	% du capital et des droits de vote
Président du Conseil d'Administration			
Mr Khaled BEN JEMAA	26 299	262 990	1,238%
Administrateurs			
Attijari Bank	1 317 856	13 178 560	62,017%
STEC	237 742	2 377 420	11,188%
Société d'Automobile et de Matériel	67 316	673 160	3,168%
Directeur Général			
Mr Mohamed EL MONCER	0	0	0%
TOTAL	1 649 213	16 492 130	77,61%

2.4.3 Nombre d'actionnaires

Au 31 octobre 2009, le capital social d'Attijari Leasing est réparti entre 337 actionnaires :

* 30 personnes morales

* 307 personnes physiques

2.5 Description sommaire du Groupe BANQUE ATTIJARI DE TUNISIE au 31/12/2008

2.5.1 Présentation générale du groupe

Attijari Leasing fait partie du groupe Attijari bank.

2.5.1.1 Présentation des sociétés du groupe au 31/12/2008

Attijari bank est à la tête d'un groupe composé essentiellement de seize sociétés, intervenant dans plusieurs domaines d'activités :

Dénomination Sociale	Capital Social au 31/12/08 en mDT	Participation Attijari bank en nombre d'actions	Taux de participation directe d'Attijari bank	Provisions constituées en mDT
Attijari bank	150 000			
Attijari Intermédiation	5 000	49 992	99,98%	2 455,00
Sud Recouvrement	1 000	99 930	99,93%	211 ,00
Attijari Sicar	30 000	201 700	67,23%	2 814,00
Générale Tunisienne d'Informatique – GTI-	400	11 999	30,00%	-
Attijari Valeur SICAV	11 067	1900	86,43%	-
Attijari Placement SICAV	17 030	1 90	99.01%	-
Attijari Leasing	21 250	1 317 856	62,02%	-
Générale Immobilière du Sud –GIS-	3 000	8 970	29,90%	23,00
Attijari obligataire Sicav	83 138	299	0,04%	-
Attijari Gestion	500	4 994	99,88%	-
Attijari Immobilière (5)	150	15 000	99,97%	-
Attijari Conseil (2)	250	2 500	99,72%	-
Sté Touristique & Immobilière de Médenine (1)	150	14 700	49,00%	73, 500
AMEL SICAF (1)	1 325	4 750	35,85%	475,00
STAR IMMOBILIERE (3)	500	10 000	20,00%	100,00
BATAM IMMOBILIERE (4)	150	3 270	21,80%	32, 700

(1) Sociétés en cours de liquidation

(2) société qui a augmenté son capital en juillet 2009 à 1 million de dinars et a changé sa dénomination sociale en Attijari Finance

(3) Société en difficulté financière

(4) Société n'ayant pas établi d'états financiers en 2008

(5) société nouvellement créée

Ci après une description sommaire, au 31/12/2008, des sociétés du groupe Attijari bank et de la société mère du groupe :

Attijari bank : créée en juillet 1968, Attijari bank est une société anonyme intervenant dans le secteur bancaire au capital actuel de 150 0000 000 dinars divisé en 30 000 000 actions de nominal 5 dinars dont 54,57% sont détenues par le consortium hispano-marocain de droit marocain, dénommé ANDALUCARTHAGE.

L'objet social d'Attijari bank est l'exercice de la profession bancaire et notamment la mobilisation de l'épargne et l'octroi de crédits. L'introduction d'Attijari bank à la cote de la bourse a eu lieu en octobre 1990.

Attijari Intermédiation

Objet	L'intermédiation en bourse et l'intervention pour le compte de ses clients ainsi que pour son propre compte dans toute opération d'achat, de souscription, de vente ou d'échange de titres de toutes natures, toutes les opérations de marché et la gestion de portefeuilles individuels.
Date de création	14 Novembre 1995
Capital social	5 000 000 Dinars
Participation d'Attijari bank directe	99,98 % du capital social

Attijari Intermédiation figure dans le périmètre de consolidation d'Attijari bank, elle est consolidée par la méthode de l'intégration globale.

Attijari Sicar

Objet	La participation pour son propre compte ou pour le compte de tiers avec clause de rétrocession, au renforcement des fonds propres des entreprises promues par les nouveaux promoteurs, celles implantées dans les zones de développement régional ou s'engageant pour la promotion de nouvelles technologies ainsi que celles adhérentes au programme de mise à niveau ou rencontrant des difficultés économiques.
Date de création	30 Juin 1997
Capital social	30 000 000 Dinars
Participation d'Attijari bank directe	67,23 % du capital social

Les titres de participation détenus par Attijari Sicar dans le cadre de conventions de rétrocession ainsi que les comptes courants actionnaires et les créances imputées sur les fonds propres totalisent un montant de 18 173 095 dinars au 31/12/2008.

Attijari Sicar figure dans le périmètre de consolidation d'Attijari bank, elle est consolidée par la méthode de l'intégration globale.

Sud Recouvrement

Objet	Recouvrement des créances bancaires pour son propre compte ou celui de tiers.
Date de création	Mars 2001
Capital social	1 000 000 Dinars
Participation d'Attijari bank directe	99,93 % du capital social.

Au 31/12/2008 le total brut des créances acquises par la société « Sud Recouvrement » s'élève à 401 millions de dinars, ces créances ont été acquises pour un prix total de 10 millions de dinars.

La Sud Recouvrement figure dans le périmètre de consolidation d'Attijari bank et est consolidée par la méthode de l'intégration globale.

Attijari Leasing

Objet	Opérations de leasing portant sur des biens mobiliers et immobiliers. à usage professionnel, ainsi que les opérations d'affacturage
Date de création	13 Décembre 1994.
Capital social au 31/12/2008	21 250.000 Dinars
Participation directe d'Attijari bank	62,02% du capital social

Au 31/12/2008 le capital social d'Attijari Leasing est détenu à hauteur de 62,02% par Attijari bank, les principaux autres actionnaires sont : la Société Tunisienne d'Engrais Chimiques – STEC – 6,84%, la société SEPCM 3,91% et la Société d'Automobile et de Matériel – SAM – 3,17%.

Attijari Leasing figure dans le périmètre de consolidation d'Attijari bank et est consolidée en 2008 par la méthode de l'intégration globale.

Générale Immobilière du Sud : GIS

Objet	La promotion immobilière notamment l'acquisition, la vente, la construction, l'aménagement, la gestion, l'exploitation et la mise en valeur de tous les immeubles bâtis.
Date de création	Décembre 1998.
Capital social	3 000 000 Dinars.
Participation directe d'Attijari bank	29,90 % du capital social.

Le capital de la Générale Immobilière du Sud est détenu à hauteur de 29,9% par Attijari bank, 14,9% par Attijari Leasing, 18% par la Société Tunisienne d'Engrais Chimique – STEC – et 17,5% par la société – SAM - .

La Générale Immobilière du Sud figure dans le périmètre de consolidation d'Attijari bank, elle est consolidée par la méthode de l'intégration globale.

Générale Tunisienne d'Informatique : GTI

Objet	Conseil, études et développement de logiciels informatiques et de solutions adaptées aux besoins des clients en terme de schéma directeur, d'élaboration d'applications intégrées et de réalisation de plans et d'organisations.
Date de création	Décembre 1982.
Capital social	400 000 Dinars.
Participation directe d'Attijari bank	30 % du capital social.

La générale Tunisienne d'Informatique – GTI – a été créée en partenariat avec d'autres sociétés du groupe, son capital social est détenu à hauteur de 30% par Attijari bank, 16,25% par ATTIJARI INTERMEDIATION, 16,25% par ATTIJARI SICAR et 16,25% par BFI.

La Générale Tunisienne d'Informatique GTI figure dans le périmètre de consolidation d'Attijari bank depuis 2003, elle est consolidée par la méthode de l'intégration globale.

Attijari Placements SICAV

Objet	La gestion d'un portefeuille titres par l'utilisation exclusive de ses fonds propres. Il s'agit d'une société d'investissement à capital variable de type mixte.
Date de création	21 Décembre 1993
Capital social au 31/12/2008	17 030 000 dinars
Participation directe d'Attijari bank	99,01% du capital social

Attijari Placement SICAV figure dans le périmètre de consolidation d'Attijari bank et est consolidé par la méthode de l'intégration globale.

Attijari Valeurs SICAV

Objet	La gestion d'un portefeuille titres par l'utilisation exclusive de ses fonds propres. Il s'agit d'une société d'investissement à capital variable de type mixte.
Date de création	21 Décembre 1993
Capital social au 31/12/2008	11 067 000 dinars
Participation directe d'Attijari bank	86,43% du capital social

Attijari Valeurs SICAV figure dans le périmètre de consolidation d'Attijari bank et est consolidée par la méthode de l'intégration globale.

Attijari Obligataire SICAV

Objet	La gestion d'un portefeuille titres par l'utilisation exclusive de ses fonds propres. Il s'agit d'une société d'investissement à capital variable de type obligataire.
Date de création	26 avril 2000
Capital social au 31/12/2008	83 138 000 dinars
Participation directe d'Attijari bank	0,04% du capital social

Attijari Obligataire SICAV figure dans le périmètre de consolidation d'Attijari bank et est consolidée par la méthode de mise en équivalence.

Attijari Gestion

Objet	La gestion des portefeuilles des valeurs mobilières pour le compte des organismes de placement collectif en valeurs mobilières
Date de création	Juillet 2008
Capital social au 31/12/2008	500 000 dinars
Participation directe d'Attijari bank	99,88% du capital social

Attijari Immobilière

Objet	La Société a pour objet la promotion immobilière, notamment, l'acquisition, la vente, la construction, l'aménagement, la gestion, l'exploitation, la mise en valeur de tous immeubles bâtis ou non.
Date de création	2008
Capital social	150 000 dinars
Participation directe d'Attijari bank	99,97% du capital social

Attijari Conseil

Objet	La Société a pour objet le conseil et l'ingénierie financière
Date de création	Juillet 2008
Capital social au 31/12/2008	250 000 dinars
Participation directe d'Attijari bank	99,72% du capital social

Attijari Conseil a procédé en juillet 2009 à la modification de sa dénomination sociale à Attijari Finance et à l'augmentation de son capital de 750 mille dinars réservée totalement à Attijari Finance Corp, une société de droit marocain filiale d'Attijari Wafa Bank.

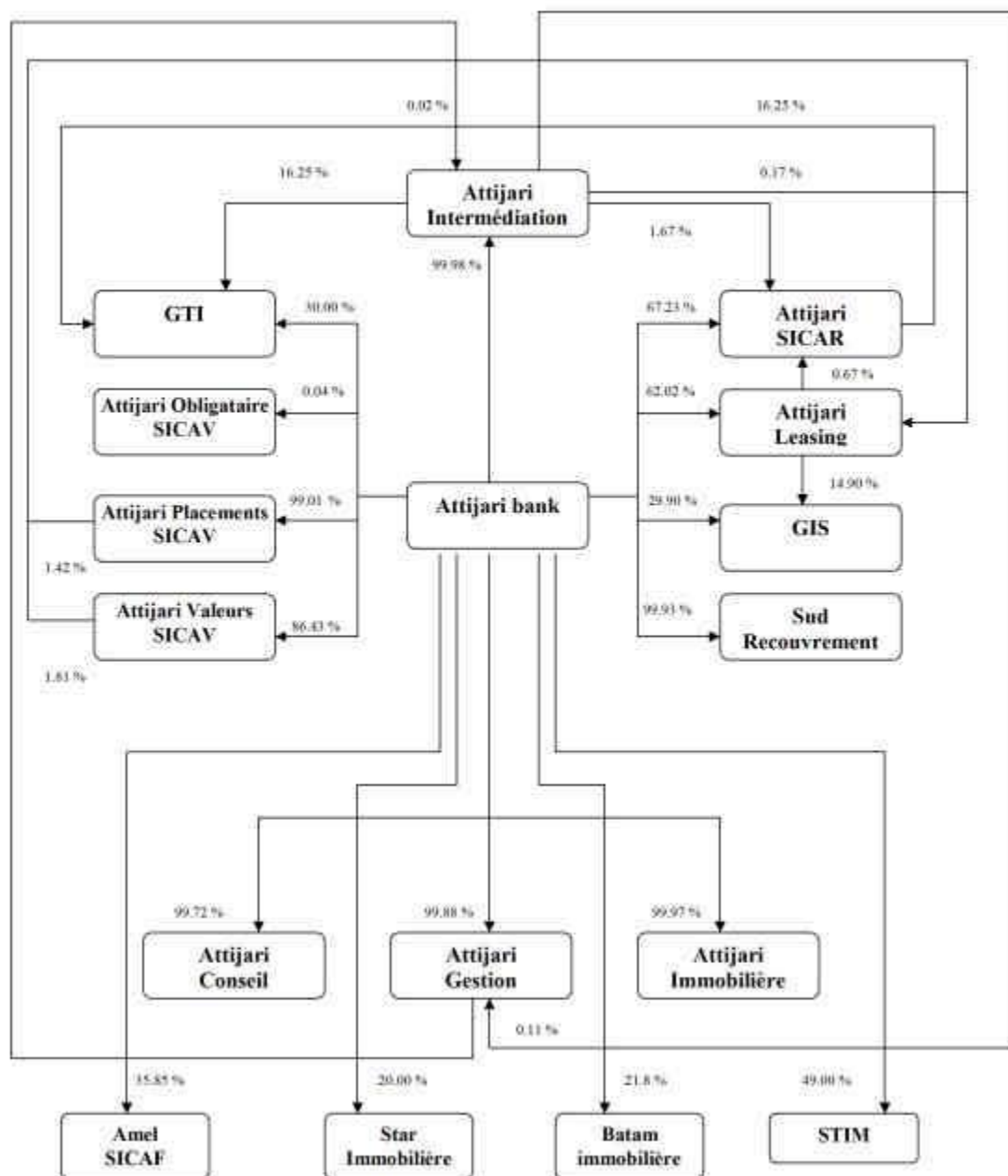
AMEL SICAF : Son capital social actuel est de 1 325 000 dinars, détenu à concurrence de 35,85% par Attijari bank. Elle a pour objet la gestion au moyen de l'utilisation de ses fonds propres d'un portefeuille de valeurs mobilières et l'exercice de toutes opérations compatibles avec son objet. Cette société est en cours de liquidation

STAR IMMOBILIERE : Son capital social actuel est de 500 000 dinars, détenu à concurrence de 20% par Attijari bank. La Société a pour objet la promotion immobilière, notamment, l'acquisition, la vente, la construction, l'aménagement, la gestion, l'exploitation, la mise en valeur de tous immeubles bâtis ou non. La société connaît des difficultés financières.

BATAM IMMOBILIERE : Cette société a été créée en 2003. Son capital social actuel est de 150 000 dinars détenu à concurrence de 21,8% par Attijari bank. Cette société n'a pas établi d'états financiers depuis 2005.

STE TOURISTIQUE & IMMOBILIERE DE MEDENINE « STIM » Cette société au capital social actuel de 150 000 dinars, détenu à concurrence de 49% par Attijari bank est en cours de liquidation.

2.5.1.2 Schéma de participation financière du groupe au 31/12/2008



2.5.1.1.3 Etat des participations réciproques entre les sociétés du groupe arrêté au 31/12/2008

	Attijari Bank	Attijari Sicar	Attijari Leasing	Attijari Intermediation	Générale Immobilière du Sud	Sud Recouvrement	Générale Tunisienne d'Informatique	Amel Sicaf	Star Immobilière	Batam Immobilière	Sté Touristique & Immobilière de Médénine -STIM-	Attijari Placement	Attijari Valeur Sicav	Attijari Obligataire Sicav	Attijari Gestion*	Attijari conseil	Attijari Immobilière*
Attijari Bank		67,23 %	62,02 %	99,98 %	29,90 %	99,93 %	30,00 %	35,95 %	20,00 %	21,80 %	49,00 %	99,01%	86,43 %	0,04 %	99,88%	100%	100%
Attijari Sicar							16,25 %										
Attijari Leasing		0,67 %			14,90 %												
Attijari Intermediation		1,67 %	0,17%				16,25 %								0,11%		
Générale Immobilière du Sud																	
-GIS-																	
Sud Recouvrement																	
Générale Tunisienne d'Informatique																	
-GTI-																	
Amel Sicaf																	
Star Immobilière																	
Batam Immobilière																	
Sté Touristique & Immobilière de Médénine -STIM-																	
Attijari Placement			1,42%														
Attijari Valeur Sicav			1,71%														
Attijari Obligataire Sicav																	
Attijari Gestion*				0,02%													
Attijari conseil																	
Attijari Immobilière*																	

* sociétés nouvellement créées en 2008

2.5.1.1.4 Chiffres clés des sociétés du groupe au 31/12/2008

En milliers de dinars

	Capitaux propres avant affectation	Chiffre d'affaires	Résultat d'exploitation	Résultat net	Dettes globales*	Charges financières	Dividendes distribués en 2008 au titre de l'exercice 2007	Dividendes distribués en 2009 au titre de l'exercice 2008
Attijari Bank	136 991	216 346	40 314	40 781	2 702 726	(86 249)		
Attijari Intermédiation	6 281	764	(328)	137	9 005	(42)		
Sud Recouvrement	723	3 525	1 999	1 364 ⁽¹⁾	4 630	(305)		
Attijari Sicar	26 477	2 080	643	663	11 690	(3)		
Générale Tunisienne d'Informatique	583	1 908	85	29	922	(40)		
Attijari placements Sicav	17 353 ⁽²⁾	529	322	3 002	176	(167) ⁽³⁾	272	322
Attijari valeurs sicav	11 230 ⁽²⁾	295	161	2 152	241	(106) ⁽³⁾	171	163
Attijari Leasing	11 564	7 633	1 772	1 859	73 414	(4 878)		
Générale Immobilière du Sud	3 278	431	381	305	2 055	(13)		
Attijari obligataire SICAV	87 100 ⁽²⁾	4 590	4 054	3 818	367	(314) ⁽³⁾	3 700	3 962
Attijari gestion	484	0	(15)	(16)	93	0		
Ste Touristique & Immobilière de Médénine**								
Attijari conseil****								
Attijari immobilière*****								
Amel Sicaf**								
Star Immobilière***								
Batam Immobilière****								

* Total des passifs

** Société en cours de liquidation

*** Société en difficultés financières

**** Société n'ayant pas établi d'états financiers en 2008

***** sociétés nouvellement créées et n'ont pas encore arrêté leurs situations financières de fin d'exercices en 2008

(1) compte non tenu de l'effet des modifications comptables

(2) Actif net

(3) Charges de gestion des placements

2.5.1.1.5 Les engagements financiers du groupe au 31/12/2008

En milliers dinars

	Attijari Bank	Attijari Sicar	Attijari Leasing	Attijari intermédia tion	Générale Immobilier e du sud - GIS-	Sud Recouvrement	Générale Tunisienne d'Informati que -GTI-	Attijari Placements SICAV	Attijari Valeurs SICAV	Attijari Obligataire SICAV	Attijari Gestion	Attijari conseil	Attijari immobilière	Maturité
Crédits bancaires	8 390		15 253			3 231	246							à (+) d'un an
Crédits extérieurs	3 262		11 865		0		178							à (-) d'un an
Emprunts obligataires	80 000 *		9 000											à (+) d'un an
	50 000		9 000											à (-) d'un an
Fonds gérés		9 049												
Emprunts et ressources spéciales	116 143	2 355	10 000											
Découvert														
Billets de trésorerie														
Leasing														
Titres participatifs				3 500										
Total	257 795	11 405	55 118	3 500	0	3 231	424	0	0	0	0	0	0	331 473

* Emprunt obligataire convertible en actions

2.5.1.6 Politique actuelle et future de financement inter sociétés du groupe Attijari Bank

Afin de répondre à leurs besoins courants de financement, les sociétés du groupe Attijari recourent généralement aux banques et au marché financier et peuvent émettre des billets de trésorerie avalisés par Attijari bank et souscrits par les sociétés du groupe dans les conditions du marché.

2.5.2 Relations d'Attijari Leasing avec les sociétés du groupe Attijari bank au 31/12/2008

2.5.2.1 Prêts octroyés et crédits reçus des sociétés du groupe

✍ **Crédits Reçus**

Au 31/12/2008, l'encours des crédits d'Attijari Leasing contractés auprès d'Attijari bank se présentent comme suit :

En dinars

	Montant en DT	Echéance	Durée	Taux d'intérêt	Encours au 31/12/2008
ATT/1	5 000 000	semestrielle	7 ans	TMM + 1%	178 571
ATT/2	5 000 000	trimestrielle	5 ans	TMM + 1%	1 750 000
ATT/3	1 000 000	mensuelle	5 ans	TMM + 0,70%	654 254
Total					2 582 825

Au 31/12/2008, l'encours des billets de trésorerie d'Attijari Leasing contractés auprès d'ATTIJARI SICAR se présentent comme suit :

En dinars

	Montant en DT	Echéance	Durée	Taux d'intérêt	Encours au 31/12/2008
ATT/1	10 000 000	trimestrielle	3 mois	5,75%	2 500 000
Total					2 500 000

✍ **Prêts octroyés**

Compte à vue : **1 540 846 DT**

2.5.2.2 Les créances et dettes commerciales avec les sociétés du groupe

✍ **Créances sur les sociétés du groupe** : Néant

✍ **Dettes envers les sociétés du groupe** : Néant

2.5.2.3 Les apports en capitaux avec les sociétés du groupe

✍ **Reçus**

Attijari bank a souscrit au cours du 1^{er} semestre 2008 à l'augmentation de capital de la société Attijari Leasing portant le capital de 8,75MDT à 21,250 MDT pour un montant de 10,616MD

✍ **Donnés** : Néant

2.5.2.4 Les dividendes et autres rémunérations encaissés par ATTIJARI LEASING et distribués par les sociétés du groupe en 2008 au titre de l'exercice 2007 : Néant

2.5.2.5 Les dividendes distribués par Attijari Leasing aux sociétés du groupe en 2008 au titre de l'exercice 2007 : Néant

2.5.2.6 Les garanties, sûretés réelles et cautions données ou reçues des sociétés du groupe

Les garanties et sûretés réelles

 **Données :** 2 315 109,091DT

 **Reçues :** Néant

Les cautions

 **Données :** Néant

 **Reçues :** Néant

2.5.2.7 Le chiffre d'affaires réalisé avec les sociétés du groupe

 **Encaissé :** Néant

 **Décaissé :** Néant

2.5.2.8 Les achats ou ventes d'immobilisations corporelles ou incorporelles, financières ou autres éléments d'actifs avec sociétés du groupe

Achats : Néant

Vente : Néant

2.5.2.9 Les prestations de services reçues ou données

 **Données :** Néant

 **Reçues :**

Attijari Leasing a payé à Attijari intermédiation 15 000 dinars au titre des commissions sur la préparation du prospectus relatif à l'augmentation de capital réalisée en 2008.

Attijari Leasing a payé à Attijari intermédiation 3 000 dinars au titre des commissions pour la gestion du registre d'actionnaires pour l'année 2008.

Attijari Leasing a constaté des commissions de 50 milliers de dinars pour Attijari Leasing au titre des commissions dans le cadre de la convention signée entre les deux parties pour la commercialisation du produit leasing au niveau des agences d'Attijari bank.

2.5.2.10 Les contrats de gestion: Néant

2.5.2.11 Les contrats de location: Néant

2.5.2.12 Les fonds gérés: Néant

2.5.3 Relation d' Attijari Leasing avec les autres parties liées autre que les sociétés du groupe Attijari bank au 31/12/2008

2.5.3.1 Informations sur les engagements

✍ Engagements donnés

Les concours accordés par Attijari Leasing aux membres du conseil d'administration ou à des sociétés liées à certains de ses administrateurs s'élèvent à 452 956DT sont présentés comme suit :

En DT

Groupe BEN JEMAA	Encours au 31/12/2008
SOCIETE PLASTIC UNION	4 496
STE D'AUTOMOBILES ET DU MATERIELS S A M	14 085
STE TUNISIENNE DE DISTRIBUTION ALIMENTAIRE	205 949
Total Groupe BEN JEMAA	224 530
Groupe DOGHRI	Encours au 31/12/2008
SOCIETE TUNISIENNE D' ENGRAIS CHIMIQUES	130 398
LA TUNISIENNE POUR LE LAIT ET DERIVES	98 027
ENTREPRISE LE BATIMENT E L B	1
Total groupe DOGHRI	228 426
Total	452 956

✍ Engagements reçus: néant

2.5.3.2 Les garanties, sûretés réelles et cautions données ou reçues des autres parties liées: Néant

2.5.3.3 Relations Commerciales avec les autres parties liées: Néant

2.5.3.4 Les prestations de services reçues ou données

✍ Reçues: Néant

✍ Données: Néant

2.5.3.5 Transferts de ressources

✍ Reçues: Néant

✍ Données: Néant

2.6 Dividendes

Attijari Leasing n'a pas distribué de dividendes au titre des trois derniers exercices 2006, 2007 et 2008.

2.7 Marché des titres

Les titres de capital d'Attijari Leasing sont négociés sur le marché principal de la cote de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

Au 31/12/2008, il existe quatre emprunts obligataires émis par l'émetteur cotés sur le marché obligataire, il s'agit de :

GL – 2002-1 (7 ans dont 2 ans de franchise ; 7,5%) ;

GL – 2003-1 (7 ans dont 2 ans de franchise ; 7,5%) ;

GL – 2003-2 (7 ans dont 2 ans de franchise ; 7,5% et ou TMM+1,25%) ;

GL – 2004-1 (5 ans ; 7,25% et ou TMM+1,25%).

2.8 Notation d'Attijari Leasing

Attijari Leasing est notée **BB+** à long terme et **B** à court terme par l'Agence de notation Fitch Ratings en date du 26/06/2009.

La note à LT «BB+ » indique des Créances pour lesquelles il existe une incertitude quant à l'aptitude au paiement en temps et en heure du principal et des intérêts, comparativement aux autres entités émettrices de dettes dans le pays. L'aptitude au paiement en temps et en heure du principal et des intérêts reste sensible à l'évolution défavorable des facteurs d'exploitation ou des conditions économiques et financières. Les signes "+" et "-" peuvent être utilisés pour marquer des nuances de qualité.

La note à CT « B » indique des créances pour lesquelles il existe une incertitude quant à l'aptitude au paiement en temps et en heures du principal et des intérêts, comparativement aux autres entités émettrices de dettes dans le pays. Cette aptitude au paiement en temps et en heure est très sensible aux évolutions défavorables des conditions économiques et financières.

Les notes nationales attribuées à Attijari Leasing reflètent l'intégration de la société dans le groupe marocain ATTIJARIWafa BANK (AWB, 'BB+'/Perspective Stable) à travers sa filiale tunisienne, Attijari bank Tunisie (ABT).

FITCH est convaincue de la volonté forte d'ABT et, en dernier ressort, d'AWB d'apporter leur soutien à Attijari Leasing en cas nécessité. La probabilité d'un tel soutien est toutefois jugée limitée, compte tenu de la qualité de leurs fondamentaux financiers.

Les notes attribuées à Attijari Leasing sont fondées sur son appartenance au groupe AWP. Tout changement significatif de son actionnariat, de son importance stratégique pour AWP ou de la solidité financière d'AWP pourrait conduire à une révision des notes d'Attijari Leasing.

Historique de l'évolution de la notation de d'Attijari Leasing

Attijari Leasing Ex GENERAL LEASING était notée BBB+ à long terme et F2 à court terme par l'agence de notation Fitch North Africa depuis 1999 et jusqu'à juin 2003. A cette date l'agence de notation a abaissé les notes attribuées à Attijari Leasing, comme suit : BBB pour le long terme avec perspective d'évolution négative et F3 à court terme, et ce eu égard à la détérioration de l'environnement opérationnel général en Tunisie et son impact sur les sociétés de leasing. La perspective d'évolution négative qui assortit la note long terme attribué à Attijari Leasing traduisait l'opinion de l'agence quant aux faiblesses structurelles du secteur du leasing pénalisant son potentiel de développement futur. Parmi les facteurs qui affectent négativement la solvabilité d'Attijari Leasing, on peut citer la faible qualité de ses actifs, la baisse de sa rentabilité ainsi que sa liquidité tendue.

En avril 2004, l'agence de notation a décidé de confirmer les notes attribuées à Attijari Leasing ainsi que la perspective d'évolution négative de sa note long terme : « les notes nationales attribuées par Fitch North Africa à Général Leasing reflètent l'impact du ralentissement de la croissance économique tunisienne et d'un environnement opérationnel difficile pour les sociétés de leasing. L'impact sur GL de cet environnement défavorable a été plus fort que pour ses pairs, de sorte qu'elle affiche une plus faible qualité d'actifs ainsi qu'une rentabilité précaire ».

En avril 2005, l'agence de notation a abaissé de nouveaux les notes attribuées à Attijari Leasing à long terme à BBB- (tun) avec perspective d'évolution stable et F3 à court terme, « les notes nationales attribuées par Fitch North Africa à Général Leasing reflètent une qualité d'actifs et une rentabilité qui, bien en amélioration, restent inférieures à celles de ses pairs. Elles tiennent aussi compte de la liquidité tendue et de la détérioration de la capitalisation de Général Leasing ».

En juin 2005, Fitch Ratings a mis sous surveillance négative les notes nationales à long terme et à court terme attribué à Attijari Leasing suite à la publication par la société d'un communiqué de presse faisant état de réserves émises par le commissaire aux comptes d'Attijari Leasing sur la nature de certaines opérations de leasing de montants importants et portées au bilan d'Attijari Leasing à fin 2004.

En octobre 2005, Fitch ratings a abaissé les notes attribuées sur l'échelle de notation nationale à Attijari Leasing de BBB- (tun) à BB- (tun) pour la note long terme et de F3 (tun) à B(tun) pour la note court terme. Simultanément, l'agence a placé ces notes sous surveillance négative.

L'abaissement des notes résulte de l'incidence sur les fondamentaux financiers de la société de l'amende fiscale qu'elle pourrait payer. La mise sous surveillance négative reflète des incertitudes majeures sur l'amplitude de la détérioration de la situation financière d'Attijari Leasing en l'absence d'états financiers définitifs à fin 2004 ainsi que d'états financiers provisoires à fin juin 2005

En avril 2006, Fitch Ratings a révisé les notes attribuées à Attijari Leasing et la notation de la société a été abaissée de nouveau comme suit : Note à long terme : B+, avec perspective stable et note à court terme B. Par ailleurs, la mise sous surveillance avec implication négative des notes a été levée.

Selon l'agence, l'inspection de l'administration fiscale sur la nature des opérations de leasing figurant pour 35,5 MD au bilan de la société à fin 2004 et contestée par le commissaire aux comptes, a abouti en 2005 à l'imposition d'un redressement fiscal de 5,6 MD payables sur 7 ans. Les états financiers audités de l'exercice 2004, publiés en décembre 2005, ont été établis déduction faite des opérations de leasing litigieuses et après provisionnement de la pénalité fiscale, induisant ainsi une grave dégradation du résultat et des fonds propres de la société.

Le 8 février 2008 la notation d'Attijari Leasing a été maintenue à «B+(tun)» à long terme avec surveillance positive et «B(tun)» à long terme avec surveillance positive et »B(tun)» à court terme.

La mise sous surveillance positive des notes nationales d'Attijari Leasing reflète le démarrage effectif en 2008 du processus d'intégration de la société dans le groupe Attijariwafa Bank ('AWB', 'BB+'/'B'/'Stable'), comme en attestent le changement de dénomination de la société ainsi que les discussions menées entre l'agence et AWB, qui est indirectement le principal actionnaire d'Attijari Leasing. Fitch considère favorablement ce processus d'intégration car il permettra d'adosser Attijari Leasing à un groupe bancaire susceptible de lui apporter un soutien financier en cas de nécessité. Il pourra également lui fournir des appuis techniques et commerciaux contribuant au redressement de son activité et de ses fondamentaux financiers.

Le 11 aout 2008, Fitch Ratings a procédé de nouveau à la révision des notes attribuée à Attijari Leasing et a levé la surveillance positive placée sur les notes nationales attribuées à Attijari Leasing et a relevé la note nationale à long terme de 'B+(tun)' à 'BB+(tun)'. La note nationale à court terme a été confirmée à 'B(tun)'. La perspective sur la note nationale à long terme est stable.

Le relèvement de la note nationale attribuée à Attijari Leasing reflète l'intégration de la société dans le groupe marocain Attijariwafa Bank (AWB, 'BB+'/'Perspective Stable') à travers sa filiale tunisienne, Attijari bank Tunisie (ABT).

L'agence de notation est convaincue de la volonté forte d'ABT et, en dernier ressort, d'AWB d'apporter leur soutien à Attijari Leasing en cas de nécessité. L'augmentation de capital a également permis à Attijari Leasing de retrouver un ratio de solvabilité conforme aux exigences réglementaires (14,2% à fin mai 2008). Fitch, considère toutefois, que ce ratio demeure faible au regard de la piètre qualité d'actifs d'Attijari Leasing. La liquidité de la société reste très tendue mais bénéficie désormais du soutien de ses actionnaires banquiers en cas de besoin.

L'appartenance au groupe AWB permet également à Attijari Leasing de bénéficier d'appuis techniques et commerciaux qui contribueront au redressement de son activité et de ses fondamentaux financiers.

Le 26 juin 2009, FITCH RATINGS a confirmé la note à Attijari Leasing à LT à 'BB+(tun) et à CT à B(tun) avec perspective à long terme stable.

Les notes attribuées à Attijari Leasing sont fondées sur son appartenance au groupe Attijari wafa bank. Tout changement significatif de son actionnariat, de son importance stratégique pour Attijari wafa bank ou de la solidité financière d'Attijari wafa bank pourrait conduire à une révision des notes d'Attijari Leasing.

L'augmentation de capital de 12,5 MD réalisée en mai 2008 et les synergies commerciales avec ABT ont permis une nette reprise de l'activité d'Attijari Leasing avec une production en croissance de 58% en 2008 (contre -27% en 2007), largement dominée par le financement de biens standards. Cependant, Attijari Leasing pourrait ne pas atteindre son objectif d'accroître sa production de crédit de 37% en 2009 compte tenu d'un contexte économique incertain.

Depuis 2008, ABT supervise les risques de sa filiale en participant au processus d'octroi de crédits pour les demandes supérieures à 300 000 TND, et au travers de reportings mensuels. La qualité des actifs d'Attijari Leasing demeure très faible et handicapée par un stock important de créances classées anciennes. La société cible un taux de créances classées de 35% à fin 2009 (contre 46% à fin 2008), grâce à l'amélioration de la qualité de sa production et à l'effort continu sur le recouvrement, combiné à des radiations de créances (1 MD prévu en 2009). Cependant, le risque net devrait encore représenter 93% de ses fonds propres à fin 2009 (contre 128% à fin 2008), soit un niveau extrêmement élevé.

La rentabilité d'Attijari Leasing a largement été soutenue en 2008 par 1,3 MD de reprises nettes de provisions, permettant de dégager un résultat net de 2 MD. Le bénéfice prévisionnel de 2009 dépendra de la capacité d'Attijari Leasing à réaliser ses objectifs ambitieux de recouvrement sur le stock de contentieux, tout en maîtrisant les nouvelles entrées de créances classées.

La liquidité de la société reste très tendue mais elle bénéficie du soutien de ses actionnaires bancaires en cas de nécessité. Attijari Leasing planifie de retourner dès 2009 vers le marché obligataire pour financer la majeure partie de son activité. La société anticipe une baisse du ratio de solvabilité de 15,86% à fin 2008, niveau jugé faible par Fitch au regard de la piètre qualité d'actifs d'Attijari Leasing, à 11,36% à fin 2009 sous l'effet de la croissance de la production. Fitch s'inquiète de cette baisse attendue du ratio de solvabilité.

Date de modification	Note Court Terme	Note Long Terme	Perspective de la note LT
12/03/1999	F2	BBB+	
20/07/2000	F2	BBB+	
27/03/2003	F2	BBB+	
16/06/2003	F3	BBB	Negative
16/04/2004	F3	BBB	Negative
08/04/2005	F3	BBB-	Stable
06/10/2005	B	BB-	Avec mise sous surveillance négative
26/04/2006	B	B+	Stable
08/02/2008	B	B+	Avec mise sous surveillance positive
11/08/2008	B	BB+	Stable
26/06/2009	B	BB+	Stable

LETTRE DE NOTATION

Fitch Ratings a confirmé les notes attribuées à la société Attijari Leasing sur son échelle de notation nationale, qui s'établissent comme suit :

- Note à long terme : **BB+(tun)**
- Note à court terme : **B(tun)**
- Perspective d'évolution de la note à long terme : **Stable**

Les notes n'expriment que l'appréciation de Fitch Ratings sur la capacité de la société Attijari Leasing à honorer en temps et en heure les échéances de remboursement de sa dette. Ces notes sont formulées à partir des informations qui lui sont communiquées par la société Attijari Leasing et dont Fitch Ratings ne garantit ni l'exactitude ni le caractère complet. A tout moment Fitch Ratings pourra si elle le juge fondé à partir des informations dont elle dispose, modifier les notes à la hausse ou à la baisse, cette modification pouvant être précédée d'une mise sous surveillance accompagnée ou non d'une indication de tendance.

Fait à Tunis le, 26 juin 2009


Ikbel BEDOUT
Directeur Général
Fitch North Africa



Fitch North Africa S.A.

Société Anonyme au capital de 300 000 Dinars Tunisiens

18A, rue de Médine - 1002 Nests - Tunisie - Tél : (216) 71 84 48 65 / 71 84 09 62 - Fax : (216) 71 79 19 10 - Site Web : www.fitchratings.com.tn

Tunisie
Credit Update

Attijari Leasing

Notes

Notes Nationales	
Long terme	BB+(tun)
Court terme	B(tun)
Risque Souverain	
NDE* en monnaie étrangère	BBB
NDE en monnaie locale	A-
Note de plafond souverain	BBB+

Perspective

Note Nationale Long Terme	Stable
NDE LT en monnaie étrangère du souverain	Stable
NDE LT en monnaie locale du souverain	Stable
*NDE Notes de Défaut Emetteur	

Données Financières

Attijari Leasing		31 déc 08	31 déc 07
Total bilan (USDm)		64,9	67,8
Total bilan (TNDm)		85,0	82,8
Fonds propres (TNDm)		11,6	-2,8
Résultat net (TNDm)		1,9	1,6
ROA (%)		2,3	1,7
ROE (%)		41,3	n.a.
Ratio de solvabilité (%)		13,00	10,0

Analystes

Tom Claerhout
+44 20 7070 5814
tom.claerhout@fitchratings.com

Sonia Trabelsi
+216 71 840 902
sonia.trabelsi@maghrebrating.com.tn

Recherche Associée

- Attijariwafa Bank (18 juillet 2008)

Fondements des Notes Attribuées

- Les notes nationales attribuées à Attijari Leasing reflètent l'intégration de la société dans le groupe marocain Attijariwafa Bank (AWB, 'BB+'/Perspective Stable) à travers sa filiale tunisienne, Attijari Bank Tunisie (ABT).
- L'augmentation de capital de 12,5 Mio TND réalisée en mai 2008 et les synergies commerciales avec ABT ont permis une nette reprise de l'activité d'Attijari Leasing avec une production en croissance de 58% en 2008 (contre -27% en 2007), largement dominée par le financement de biens standards. Cependant, Attijari Leasing pourrait ne pas atteindre son objectif d'accroître sa production de crédit de 37% en 2009 compte tenu d'un contexte économique incertain.
- Depuis 2008, ABT supervise les risques de sa filiale en participant au processus d'octroi de crédits pour les demandes supérieures à 300 000 TND, et au travers de reportings mensuels. La qualité des actifs d'Attijari Leasing demeure très faible et handicapée par un stock important de créances classées anciennes. La société cible un taux de créances classées de 35% à fin 2009 (contre 46% à fin 2008), grâce à l'amélioration de la qualité de sa production et à l'effort continu sur le recouvrement, combiné à des radiations de créances (1 Mio TND prévu en 2009). Cependant, le risque net devrait encore représenter 93% de ses fonds propres à fin 2009 (contre 128% à fin 2008), soit un niveau extrêmement élevé.
- La rentabilité d'Attijari Leasing a largement été soutenue en 2008 par 1,3 Mio TND de reprises nettes de provisions, permettant de dégager un résultat net de 2 Mio TND. Le bénéfice prévisionnel de 2009 dépendra de la capacité d'Attijari Leasing à réaliser ses objectifs ambitieux de recouvrement sur le stock de contentieux, tout en maîtrisant les nouvelles entrées de créances classées.
- La liquidité de la société reste très tendue mais elle bénéficie du soutien de ses actionnaires bancaires en cas de nécessité. Attijari Leasing planifie de retourner dès 2009 vers le marché obligataire pour financer la majeure partie de son activité. La société anticipe une baisse du ratio Tier 1 de 15,86% à fin 2008, niveau jugé faible par Fitch au regard de la piètre qualité d'actifs d'Attijari Leasing, à 11,36% à fin 2009 sous l'effet de la croissance de la production. Fitch s'inquiète de cette baisse attendue du ratio de solvabilité.

Soutien Extérieur

- Fitch est convaincue de la volonté forte d'ABT et, en dernier ressort, d'AWB d'apporter leur soutien à Attijari Leasing en cas de nécessité. La probabilité d'un tel soutien est toutefois jugée limitée, compte tenu de la qualité de leurs fondamentaux financiers.

Perspective et Eléments Déterminants de la note

- Les notes attribuées à Attijari Leasing sont fondées sur son appartenance au groupe AWB. Tout changement significatif de son actionnariat, de son importance stratégique pour AWB ou de la solidité financière d'AWB pourrait conduire à une révision des notes d'Attijari Leasing.

Généralités

A fin 2008, Attijari Leasing finançait 6% du marché du crédit-bail tunisien. Son capital était détenu à fin 2008, à 65,4% par ABT, sixième banque tunisienne par le total bilan, elle-même contrôlée à 54% par la holding Andalucarthage dont les actionnaires sont AWB (84%) et Banco Santander (16%).

ATTIJARI LEASING
Income Statement

	31 Dec 2008		31 Dec 2007		31 Dec 2006		31 Dec 2005	
	Year End (TNDm)	As % of Earning Assets	Year End (TNDm)	As % of Earning Assets	Year End (TNDm)	As % of Earning Assets	Year End (TNDm)	As % of Earning Assets
	Original	Original	Original	Original	Original	Original	Original	Original
Income Statement								
1. Interest Income on Loans	7.1	8.52	6.4	8.58	50.5	42.26	58.1	43.15
2. Other Interest Income	n.a.	-	n.a.	-	0.0	0.00	0.4	0.30
3. Dividend Income	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
4. Gross Interest and Dividend Income	7.1	8.52	6.4	8.58	50.5	42.26	58.5	43.45
5. Interest Expense on Customer Deposits	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
6. Preferred Dividends Paid & Declared	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
7. Other Interest Expense	4.9	5.88	6.0	6.13	48.6	40.84	56.1	41.66
8. Total Interest Expense	4.9	5.88	6.0	6.13	48.6	40.84	56.1	41.66
9. Net Interest Income	2.2	2.64	2.4	2.45	1.7	1.42	2.4	1.78
10. Net Gains (Losses) on Trading and Derivatives	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
11. Net Gains (Losses) on Other Securities	0.2	0.24	0.1	0.10	0.4	0.33	0.4	0.30
12. Net Gains (Losses) on Assets at FV through Income Statement	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
13. Net Insurance Income	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
14. Net Fees and Commissions	0.1	0.12	0.2	0.20	0.2	0.17	0.2	0.15
15. Other Operating Income	0.6	0.72	0.5	0.51	0.3	0.25	0.4	0.30
16. Total Non-Interest Operating Income	0.9	1.08	0.8	0.82	0.9	0.75	1.0	0.74
17. Personnel Expenses	1.2	1.44	1.2	1.23	1.2	1.00	1.1	0.82
18. Other Operating Expenses	1.2	1.44	1.0	1.02	1.0	0.84	1.2	0.89
19. Total Non-Interest Expenses	2.4	2.88	2.2	2.25	2.2	1.84	2.3	1.71
20. Equity-accounted Profit/ Loss - Operating	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
21. Pre-impairment Operating Profit	0.7	0.84	1.0	1.02	0.4	0.33	1.1	0.82
22. Loan Impairment Charge	-1.3	-1.56	-0.7	-0.71	11.6	9.7*	5.1	3.79
23. Other Credit Impairment Charges	n.a.	-	n.a.	-	0.3	0.25	0.5	0.37
24. Operating Profit	2.0	2.40	1.7	1.74	-11.5	-9.62	-4.5	-3.34
25. Equity-accounted Profit/ Loss - Non-operating	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
26. Non-recurring Income	0.0	0.00	0.0	0.00	n.a.	-	0.0	0.00
27. Non-recurring Expense	0.0	0.00	0.0	0.00	n.a.	-	n.a.	-
28. Change in Fair Value of Own Debt	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
29. Other Non-operating Income and Expenses	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
30. Pre-tax Profit	2.0	2.40	1.7	1.74	-11.5	-9.62	-4.5	-3.34
31. Tax expense	0.1	0.12	0.1	0.10	0.1	0.08	0.1	0.07
32. Net Income	1.9	2.28	1.6	1.63	-11.6	-9.71	-4.6	-3.42
33. Profit/Loss from Discontinued Operations	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
34. Change in Value of AFS Investments	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
35. Currency Translation Differences	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
36. Remaining OCI Gains/(losses)	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
37. Fitch Comprehensive Income	1.9	2.28	1.6	1.63	-11.6	-9.71	-4.6	-3.42
38. Memo: Profit Allocation to Non-controlling Interests	0.0	0.00	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
39. Memo: Net Income after Allocation to Non-controlling Interests	-0.9	2.28	1.6	1.63	-11.6	-9.71	-4.6	-3.42
40. Memo: Common Dividends Paid & Declared in the Period	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
Exchange Rate	USD1 = TND 1.3099		USD1 = TND 1.2207		USD1 = TND 1.2971		USD1 = TND 1.3634	

ATTIJARI LEASING

Assets & Off-Balance Sheet Items

	31 Dec 2008		31 Dec 2007		31 Dec 2006		31 Dec 2005	
	Year End	As % of	Year End	As % of	Year End	As % of	Year End	As % of
	(TNDm)	Assets	(TNDm)	Assets	(TNDm)	Assets	(TNDm)	Assets
	Original	Original	Original	Original	Original	Original	Original	Original
A. Loans								
1. Residential Mortgage Loans	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
2. Other Consumer/ Retail Loans	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
3. Corporate & Commercial Loans	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
4. Other Loans	115.9	136.35	114.8	138.65	131.4	129.71	136.6	107.47
5. Less: Reserves for Impaired Loans/ NPLs	38.6	45.41	40.0	48.31	41.4	40.87	30.0	23.60
6. Total Loans Net of Reserves	77.3	90.94	74.8	90.34	90.0	88.85	106.6	83.87
7. Memo: Gross Loans	115.9	136.35	114.8	138.65	131.4	129.71	136.6	107.47
8. Memo: Impaired Loans included above	53.4	62.82	57.8	69.81	63.8	62.98	59.9	47.13
9. Memo: Loans at Fair Value included above	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
B. Other Earning Assets								
1. Loans and Advances to Banks	1.4	1.65	2.7	3.26	5.1	5.03	5.1	4.01
2. Trading Securities	0.0	0.00	0.0	0.00	0.0	0.00	8.5	6.69
3. Derivatives	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
4. Available for Sale Securities	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
5. Held to Maturity Securities	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
6. At-equity Investments	1.2	1.41	0.7	0.85	0.8	0.79	0.9	0.71
7. Other Securities	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
8. Total Securities	1.2	1.41	0.7	0.85	0.8	0.79	9.4	7.40
9. Memo: Government Securities included Above	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
10. Investments in Property	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
11. Insurance Assets	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
12. Other Earning Assets	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
13. Total Earning Assets	79.9	94.00	78.2	94.44	95.9	94.67	121.1	95.28
C. Non-Earning Assets								
1. Cash and Due From Banks	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
2. Foreclosed Real Estate	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
3. Fixed Assets	2.4	2.82	2.6	3.14	3.2	3.26	3.5	2.75
4. Goodwill	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
5. Other Intangibles	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
6. Current Tax Assets	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
7. Deferred Tax Assets	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
8. Discontinued Operations	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
9. Other Assets	2.7	3.18	2.0	2.42	2.1	2.07	2.5	1.97
10. Total Assets	85.0	100.00	82.8	100.00	101.3	100.00	127.1	100.00
D. Off-Balance Sheet Items								
1. Managed Securitized Assets Reported Off-Balance Sheet	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
2. Liquidity Lines to SPEs	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
3. Guarantees	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
4. Acceptances Reported Off-Balance Sheet	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
5. Committed Credit Lines	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
6. Other Contingent Liabilities	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
7. Total Business Volume	85.0	100.00	82.8	100.00	101.3	100.00	127.1	100.00
8. Memo: Total Weighted Risks	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
Exchange Rate	USD1 = TND 1.3099		USD1 = TND 1.2207		USD1 = TND 1.2971		USD1 = TND 1.3634	

ATTIJARI LEASING
Liabilities and Equity

	31 Dec 2008		31 Dec 2007		31 Dec 2006		31 Dec 2005	
	Year End (TNDm)	As % of Assets	Year End (TNDm)	As % of Assets	Year End (TNDm)	As % of Assets	Year End (TNDm)	As % of Assets
	Original	Original	Original	Original	Original	Original	Original	Original
E. Interest-Bearing Liabilities								
1. Customer Deposits - Current	0.0	0.00	0.0	0.00	0.0	0.00	0.0	0.00
2. Customer Deposits - Savings	0.0	0.00	0.0	0.00	0.0	0.00	0.0	0.00
3. Customer Deposits - Term	0.0	0.00	0.0	0.00	0.0	0.00	0.0	0.00
4. Total Customer Deposits	0.0	0.00	0.0	0.00	0.0	0.00	0.0	0.00
5. Deposits from Banks	0.0	0.00	0.0	0.00	3.1	3.06	3.7	2.91
6. Other Deposits and Short-term Borrowings	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
7. Total Deposits, Money Market and Short-term Funding	0.0	0.00	0.0	0.00	3.1	3.06	3.7	2.91
8. Long-term Borrowing	61.5	72.35	75.7	91.43	88.8	87.66	106.4	83.71
9. Subordinated Borrowing	n.a.	-	n.a.	-	0.0	0.00	0.0	0.00
10. Other Funding	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
11. Total Long-term Funding	61.5	72.35	75.7	91.43	88.8	87.66	106.4	83.71
12. Derivatives	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
13. Trading Liabilities	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
14. Total Interest-Bearing Liabilities	61.5	72.35	75.7	91.43	91.9	90.72	110.1	86.62
F. Non-Interest Bearing Liabilities								
1. Fair Value Portion of Debt	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
2. Credit impairment reserves	n.a.	-	n.a.	-	0.0	0.00	0.0	0.00
3. Reserves for Pensions and Other	n.a.	-	n.a.	-	2.8	2.76	3.7	2.91
4. Current Tax Liabilities	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
5. Deferred Tax Liabilities	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
6. Other Deferred Liabilities	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
7. Discontinued Operations	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
8. Insurance Liabilities	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
9. Other Non-Interest Bearing Liabilities	11.9	14.00	9.9	11.96	11.0	10.86	8.6	6.77
10. Total Liabilities	73.4	86.35	85.6	103.38	105.7	104.34	122.4	96.30
G. Hybrid Capital								
1. Pref. Shares and Hybrid Capital, accounted for as Debt	n.a.	-	n.a.	-	0.0	0.00	0.0	0.00
2. Pref. Shares and Hybrid Capital, accounted for as Equity	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
H. Equity								
1. Common Equity	11.6	13.65	-2.8	-3.38	-4.4	-4.34	4.7	3.70
2. Non-controlling Interest	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
3. Securities Revaluation Reserves	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
4. Accumulated Other Comprehensive Income	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
5. Total Equity	11.6	13.65	-2.8	-3.38	-4.4	-4.34	4.7	3.70
6. Total Liabilities and Equity	85.0	100.00	82.8	100.00	101.3	100.00	127.1	100.00
7. Memo: Fitch Core Capital	11.6	13.65	-2.8	-3.38	-4.4	-4.34	4.7	3.70
8. Memo: Fitch Eligible Capital	11.6	13.65	-4.0	-4.83	-6.3	-6.22	4.7	3.70
Exchange Rate	USD1 = TND 1.3099		USD1 = TND 1.2207		USD1 = TND 1.2971		USD1 = TND 1.3634	

ATTIJARI LEASING
Summary Analytics

	31 Dec 2008	31 Dec 2007	31 Dec 2006	31 Dec 2005
	Year End	Year End	Year End	Year End
	(TNDm)	(TNDm)	(TNDm)	(TNDm)
	Original	Original	Original	Original
A. Interest Ratios				
1. Interest Income on Loans/ Average Net Loans	6.15	6.77	37.69	39.77
2. Interest Expense on Customer Deposits/ Average Customer Deposits	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
3. Interest Income/ Average Earning Assets	8.96	9.61	16.54	14.83
4. Interest Expense/ Average Interest-bearing Liabilities	7.14	7.16	48.32	47.66
5. Net Interest Revenue/ Average Earning Assets	2.78	2.75	1.57	1.84
6. Net Int. Inc. Less Loan Impairment Charges/ Av. Earning Assets	4.42	3.55	-9.12	-2.07
B. Other Operating Profitability Ratios				
1. Non-interest Income/ Gross Revenues	29.03	25.00	34.62	29.41
2. Non Interest Expense/ Gross Revenues	77.42	68.75	84.62	67.65
3. Pre-impairment Op. Profit/ Average Equity	15.22	-27.78	200.00	15.71
4. Pre-impairment Op. Profit/ Average Total Assets	0.83	1.68	0.35	0.80
5. Credit Impairment Charges/ Pre-impairment Op. Profit	-185.71	-70.00	2,975.00	509.09
6. Operating Profit/ Average Equity	43.48	-47.22	-5,750.00	-64.29
7. Operating Profit/ Average Total Assets	2.38	1.84	-10.07	-3.27
8. Taxes/ Pre-tax Profit	5.00	5.88	-0.67	-2.22
C. Other Profitability Ratios				
1. Net Income/ Average Total Equity	41.30	-44.44	-5,800.00	-65.71
2. Net Income/ Average Total Assets	2.26	1.73	-10.16	-3.34
3. Fitch Comprehensive Income/ Average Total Equity	41.30	-44.44	-5,800.00	-65.71
4. Fitch Comprehensive Income/ Average Total Assets	2.26	1.73	-10.16	-3.34
5. Net Income/ Av. Total Assets plus Av. Manager Assets	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
D. Capitalization				
1. Fitch Eligible Capital/ Regulatory Weighted Risks	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
2. Tangible Common Equity/ Tangible Assets	13.65	-3.36	-4.34	3.70
3. Tier 1 Regulatory Capital Ratio	15.86	n.a.	n.a.	n.a.
4. Total Regulatory Capital Ratio	15.86	n.a.	n.a.	n.a.
5. Fitch Eligible Capital/ Tier 1 Regulatory Capital	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
6. Equity/ Total Assets	13.65	-3.36	-4.34	3.70
7. Cash Dividends Paid & Declared/ Net Income	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
8. Cash Dividend Paid & Declared/ Fitch Comprehensive Income	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
9. Net Income - Cash Dividends/ Total Equity	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
E. Loan Quality				
1. Growth of Total Assets	2.66	-18.26	-20.30	-14.41
2. Growth of Gross Loans	0.96	-12.63	-3.81	-12.21
3. Impaired Loans (NPLs)/ Gross Loans	46.07	50.35	46.55	43.85
4. Loan Impairment Reserves/ Gross Loans	33.30	34.84	31.51	21.96
5. Reserves for Impaired Loans/ Impaired Loans	72.28	69.20	64.69	50.08
6. Impaired Loans less Reserves for Imp Loans/ Equity	127.59	-635.71	-509.09	636.17
7. Loan Impairment Charges/ Average Gross Loans	-1.13	-0.56	8.66	3.49
8. Net Charge-offs/ Average Gross Loans	0.00	0.00	0.00	0.00
9. Impaired Loans - Foreclosed Assets/ Gross Loans + Foreclosed Assets	n.e.	n.e.	n.a.	n.a.
F. Liquidity				
1. Loans/ Customer Deposits	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
2. Loans/ Deposits and Short-term Funding	n.a.	n.a.	4,238.71	3,691.89
3. Liquid Assets/ Total Assets	0.00	0.00	0.00	6.69
4. Liquid Assets/ Wholesale Funding	0.00	0.00	0.00	7.99
5. Wholesale Funding/ Total Funding and Capital	84.13	103.84	101.49	92.68

Chapitre 3 : RENSEIGNEMENTS Concernant l'Activité d'Attijari Leasing

3.1 Présentation de la société

La société Attijari Leasing est un établissement financier spécialisé dans le financement par voie de leasing de biens mobiliers et immobiliers à usage professionnel.

Afin d'adhérer à la réforme engagée dans le secteur financier visant son assainissement et l'amélioration de son efficacité, notamment par l'élargissement de l'éventail de l'offre de financement, Attijari Leasing a étendu ses activités au factoring répondant ainsi aux attentes des petites et moyennes entreprises. Le démarrage de factoring a eu lieu en juillet 2002.

Le factoring est une technique de gestion financière qui consiste à transférer des créances commerciales au factor (la société de factoring) qui se charge de leur gestion à travers l'enregistrement des factures, des encaissements et la relance des clients en cas de retard de paiement. Ce service est rémunéré par une commission flat sur le montant des factures achetées.

Au-delà de la remise des factures achetées par le factor, l'adhérent peut demander leur financement dans le cadre de l'autorisation de financement qui lui est accordée, et ce, moyennant le paiement d'intérêts.

3.2 Description de l'activité au 31 décembre 2008 :

3.2.1 Situation d'Attijari Leasing par rapport au secteur de leasing au 31/12/2008 :

La fin de l'exercice 2008 a été marquée par la hausse de la part des approbations d'Attijari Leasing dans le marché à 5,88%.

En ce qui concerne les mises en force, la part d'Attijari Leasing dans le marché a aussi augmenté à 5,35% en 2008 contre 3,82% en 2007.

Attijari Leasing détient 6,45% de l'encours total du secteur du leasing arrêté au 31/12/2008.

En MD	Ensemble du secteur*			Attijari Leasing			Part de marché d'Attijari Leasing		
	2006	2007	2008	2006	2007	2008	2006	2007	2008
Approbations	678,9	913,1	1006,7	57,548	28,448	59,135	8,48%	3,12%	5,87%
Mises en force	530,3	729,6	819,7	37,762	27,666	43,875	7,12%	3,79%	5,35%
Encours	885,7	1084,9	1274,8	91,061	78,62	82,178	10,28%	7,25%	6,45%

* Source CIL

3.2.2 Evolution des approbations :

Les approbations ont augmenté de 107,87% entre 2007 et 2008 passant de 28,448MD au 31/12/2007 à 59,135MD au 31/12/2008.

La répartition des approbations par type de bien :

En MD	31/12/2006		31/12/2007		31/12/2008		Variation 2008- 2007
	Montants	Parts	Montants	Parts	Montants	Parts	
Mobilier	53,904	93,67%	25,01	87,91%	56,917	96,25%	127,58%
Immobilier	3,644	6,33%	3,438	12,09%	2,218	3,75%	-35,49%
Total	57,548	100,00%	28,448	100,00%	59,135	100,00%	107,87%

La répartition des approbations par type de matériel :

En MD	31/12/2006		31/12/2007		31/12/2008		Variation 2008- 2007
	Montants	Parts	Montants	Parts	Montants	Parts	
Véhicule	22,091	38,39%	11,442	40,22%	24,591	41,59%	114,92%
Camionnette	13,401	23,29%	5,818	20,45%	9,821	16,61%	68,80%
Mat.U.Ind/Com	7,227	12,56%	1,361	4,78%	5,977	10,11%	339,16%
Camion	5,672	9,86%	2,849	10,01%	9,198	15,55%	222,85%
Mat BTP	4,301	7,47%	2,405	8,45%	6,218	10,52%	158,54%
Immobilier	3,644	6,33%	4,238	14,90%	2,218	3,75%	-47,66%
Bus	0,693	1,20%	0,325	1,14%	0,902	1,53%	177,54%
Mat Médical	0,52	0,90%	0,01	0,04%	0,209	0,35%	
Total	57,548	100,00%	28,448	100,00%	59,135	100,00%	107,87%

La répartition des approbations par secteur :

En MD	31/12/2006		31/12/2007		31/12/2008		Variation 2008- 2007
	Montants	Parts	Montants	Parts	Montants	Parts	
BTP	6,309	10,96%	2,975	10,46%	5,564	9,41%	87,03%
AGRICULTURE	0,37	0,64%	0,426	1,50%	1,302	2,20%	205,63%
INDUSTRIE	10,661	18,53%	5,39	18,95%	8,152	13,78%	51,24%
SERVICES	35,514	61,71%	16,83	59,16%	39,044	66,03%	131,99%
TOURISME	4,694	8,16%	2,827	9,94%	5,073	8,58%	79,45%
TOTAL	57,548	100,00%	28,448	100,00%	59,135	100%	107,87%

3.2.3 Evolution des contrats de mise en force

La répartition des mises en force par type de bien :

Les mises en force ont augmenté de 58,59% à 43,875MD au 31/12/2008 contre 27,666MD au 31/12/2007.

En MD	31/12/2006		31/12/2007		31/12/2008		Variation 2008- 2007
	Montants	Parts	Montants	Parts	Montants	Parts	
Mobilier	35,839	94,91%	25,298	91,44%	42,76	97,46%	69,03%
Immobilier	1,924	5,09%	2,368	8,56%	1,115	2,54%	-52,91%
Total	37,763	100,00%	27,666	100,00%	43,875	100%	58,59%

La répartition des mises en force par type de matériel :

En MD	31/12/2006		31/12/2007		31/12/2008		Variation 2008- 2007
	Montants	Parts	Montants	Parts	Montants	Parts	
Véhicule	16,505	43,71%	10,047	36,3%	20,393	46,48%	102,98%
Camionnette	9,035	23,93%	5,304	19,2%	7,908	18,02%	49,10%
Mat.U.Ind/Com	2,681	7,10%	1,979	7,2%	3,738	8,52%	88,88%
Camion	3,986	10,56%	4,400	15,9%	5,897	13,44%	34,02%
Mat BTP	2,758	7,30%	2,566	9,3%	3,927	8,95%	53,04%
Immobilier	1,924	5,09%	2,598	9,4%	1,095	2,50%	-57,85%
Bus	0,724	1,92%	0,772	2,8%	0,708	1,61%	-8,29%
Mat Médical	0,15	0,40%	0	0,0%	0,209	0,48%	-
Total	37,763	100,00%	27,666	100,00%	43,875	100,00%	58,59%

La répartition des mises en force par secteur

En MD	31/12/2006		31/12/2007		31/12/2008		Variation 2008- 2007
	Montants	Parts	Montants	Parts	Montants	Parts	
BTP	3,969	10,51%	2,369	8,56%	3,807	8,68%	60,70%
AGRICULTURE	0,081	0,21%	0,443	1,60%	0,849	1,94%	91,65%
INDUSTRIE	6,472	17,14%	4,979	18,00%	6,276	14,30%	26,05%
SERVICES	24,283	64,30%	16,81	60,76%	28,85	65,75%	71,62%
TOURISME	2,958	7,83%	3,065	11,08%	4,093	9,33%	33,54%
TOTAL	37,763	100,00%	27,666	100,00%	43,875	100,00%	58,59%

3.2.4 Evolution des contrats des encours financiers :

Le montant des encours financiers a atteint 82,178MD au 31/12/2008 contre 78,620MD au 31/12/2007 soit une hausse de 4,53%.

La répartition des encours financiers par type de bien :

En MD	31/12/2006		31/12/2007		31/12/2008		Variation 2008- 2007
	Montants	Parts	Montants	Parts	Montants	Parts	
Mobilier	76,098	83,57%	64,489	82,03%	69,800	84,94%	8,24%
Immobilier	14,963	16,43%	14,131	17,97%	12,379	15,06%	-12,40%
Total	91,061	100,00%	78,620	100,00%	82,178	100%	4,53%

La répartition des encours financiers par type de matériel :

En MD	31/12/2006		31/12/2007		31/12/2008		Variation 2008- 2007
	Montants	Parts	Montants	Parts	Montants	Parts	
Véhicule	20,443	22,45%	18,665	23,74%	24,378	29,66%	30,61%
Camionnette	17,471	19,19%	12,979	16,51%	12,551	15,27%	-3,30%
Mat.U.Ind/Com	10,416	11,44%	8,94	11,37%	8,946	10,89%	0,07%
Camion	10,352	11,37%	8,805	11,20%	9,76	11,88%	10,85%
Mat BTP	11,484	12,61%	10,534	13,40%	10,908	13,27%	3,55%
Immobilier	14,963	16,43%	14,131	17,97%	12,379	15,06%	-12,40%
Bus	2,656	2,92%	2,135	2,72%	1,574	1,92%	-26,28%
Mat Médical	3,276	3,60%	2,431	3,09%	1,682	2,05%	-30,81%
Total	91,061	100,00%	78,620	100,00%	82,178	100,00%	4,53%

La répartition des encours financiers par secteur :

En MD	31/12/2006		31/12/2007		31/12/2008		Variation 2008- 2007
	Montants	Parts	Montants	Parts	Montants	Parts	
BTP	11,053	12,14%	10,993	13,98%	11,091	13,50%	0,89%
AGRICULTURE	1,526	1,68%	1,228	1,56%	1,509	1,84%	22,88%
INDUSTRIE	14,207	15,60%	12,577	16,00%	11,928	14,51%	-5,16%
SERVICES	54,618	59,98%	45,514	57,89%	49,213	59,88%	8,13%
TOURISME	9,657	10,60%	8,307	10,57%	8,438	10,27%	1,58%
TOTAL	91,061	100,00%	78,620	100,00%	82,178	100,00%	4,53%

3.2.5 Evolution des créances et des créances douteuses et litigieuses par classe :

En MD	31/12/2006	31/12/2007	31/12/2008
Montant Total des engagements sur la clientèle (a) *	134,614	114,801	116,816
Montant des engagements courants sur la clientèle	69,577	57,051	62,473
Montant des créances classées (b)	65,037	57,750	54,343
Dont actifs classe 4 et 5	56,462	52,883	51,015
Dont actifs classe 3	4,523	2,178	0,268
Dont actifs classe 2	4,052	2,689	3,060
Provisions + agios réservés (c)	42,186	41,023	39,681
Provisions	35,830	35,219	33,959
Agios réservés	6,356	5,804	5,722
Ratio des créances classées (b/a)	48,31%	50,30%	46,52%
Taux de couverture des créances classées (c/b)	64,86%	71,04%	73,02%

*Total engagement comprenant le leasing, le factoring et les participations

3.2.6 Indicateurs d'activité au 31/12/2008 :



INDICATEURS D'ACTIVITE AU 31 DECEMBRE 2008

(Mt en Milliers de dinars)								
QUATRIEME TRIMESTRE				CUMUL AU 31 DECEMBRE				
		2008	2007	Var en %	2008*	2007**	Var en %	
1	Approbations							
2	Répartition des approbations / secteurs & par type		20 618	5 855	252,1%	59 135	28 448	107,9%
	2-1 Agriculture	Mobilier	510	110	363,6%	1 192	426	179,8%
		Immobilier	0	0		110	0	
	2-2 Industrie	Mobilier	2 178	940	131,7%	8 043	3 662	119,6%
		Immobilier	109	685	-84,1%	109	1 727	-93,7%
	2-3 Bâtiment.Travaux publics	Mobilier	2 262	305	641,6%	5 564	2 123	162,1%
		Immobilier	0	0		0	852	-100,0%
	2-4 Tourisme	Mobilier	1 127	284	296,8%	4 693	2 587	81,4%
		Immobilier	226	0		380	240	58,3%
	2-5 Services et commerce	Mobilier	13 386	3 224	315,2%	37 425	16 212	130,8%
		Immobilier	820	307	167,1%	1 619	619	161,6%
3	Mises en force							
4	Répartition des mises en force / secteurs et / types		15 217	7 665	98,5%	43 875	27 666	58,6%
	4-1 Agriculture	Mobilier	234	97	141,2%	849	443	91,6%
		Immobilier	0	0		0	0	
	4-2 Industrie	Mobilier	2 775	3 694	-24,9%	6 056	4 759	27,3%
		Immobilier	90	220	-59,1%	220	220	0,0%
	4-3 Bâtiment.Travaux publics	Mobilier	1 162	142	718,3%	3 807	1 470	159,0%
		Immobilier	0	0		0	899	-100,0%
	4-4 Tourisme	Mobilier	910	224	306,3%	3 962	2 665	48,7%
		Immobilier	31	120	-74,2%	131	400	-67,3%
	4-5 Services et commerce	Mobilier	9 784	3 107	214,9%	28 087	15 961	76,0%
		Immobilier	231	61	278,7%	763	849	-10,1%
5	Total des engagements en cours		-	-	-	116 524	114 857	1,5%
6	Total des engagements classés		-	-	-	53 897	57 620	-6,5%
7	Trésorerie Nette		-	-	-	1 679	3 305	-49,2%
8	Structure des Ressources		-	-	-	57 618	71 581	-19,5%
	Emprunts obligataires		-	-	-	31%	42%	-26,5%
	Emprunts bancaires		-	-	-	44%	36%	22,2%
	Emprunts étrangers		-	-	-	21%	22%	-4,5%
	Billets de trésorerie		-	-	-	4%	0%	
9	Capitaux propres		-	-	-	9 705	-2 795	-447,2%
10	Revenus bruts de Leasing & Factoring		-	-	-	34 417	43 853	-21,5%
11	Revenus nets de leasing		-	-	-	7 564	8 814	-14,2%
12	Produits nets de leasing		-	-	-	2 688	2 798	-3,9%
13	Total charges d'exploitat° hors provisions		-	-	-	2 370	2 193	8,1%

* Données non auditées

** Chiffres définitifs et audités

Approbations : Contrats de leasing approuvés

Mises en force: Contrats dont la facturation est entrée en vigueur

Engagements en cours : comprennent l'ensemble des engagements bruts de leasing , de factoring nets de provisions et de participations nettes de provisions

Capitaux propres: Capitaux propres de la période établis après affectation des résultats au 31/12/2007, comprenant l'augmentation de capital de 12,5MD et compte non tenu des résultats de l'année 2008.

Engagements classés : comprennent l'ensemble des engagements classés de leasing et de factoring

Revenus bruts de leasing & Factoring : loyers de leasing (+) Autres produits d'exploitation (+) Commissions de factoring (+) Interêts de financement

Revenus nets de leasing & factoring : Revenus bruts de leasing & factoring (-) Amortissements financiers

Commissions factoring : commissions / factures achetées

Commissions de financement : produits/financements des factures achetées

Produits nets de leasing & factoring : Revenus nets de leasing et du factoring (-) charges financières

Charges d'exploitation hors provisions : charges de personnel (+) dotations aux amortissements (+) autres charges d'exploitation

Les faits marquants

L'activité d'ATTIJARI LEASING au cours de l'année 2008 a été marquée par rapport à la même période de l'exercice 2007 par:

* Une augmentation des approbations de 30,7 MD ou de 108 % .

* Une évolution des mises en force de 16,2 MD ou de 59% .

* Une diminution des créances classées de 3,7 MD ou de 6% .

* Une maîtrise des charges d'exploitation hors provisions qui ont évolué de 0,17 MD ou de 8%

* Une légère baisse du produit net de leasing de 0,11 MD ou de 4% pour se situer à 2,7 MD .

* Une augmentation des capitaux propres de 12,5 MD provenant de l'augmentation de capital.

* Une diminution des emprunts de 13,9 MD ou de 20% .

3.2.7 Activité du factoring au 31/12/2008 :

Au cours de l'année 2008, l'activité factoring d'Attijari Leasing a réalisé un chiffre d'affaires en baisse de 5,8% à 10,388MD contre 11,034MD en 2007 due à la résiliation de deux contrats et le démarrage d'un nouveau contrat.

Les créances en retard de règlement représentent 30,2% de l'encours des factures achetées. Elles se sont réparties comme suit :

- ? 2,52% inférieures à 90 jours
- ? 27,68% supérieures à 90 jours

Il est à noter que 96,61% de l'encours en retard de règlement supérieurs à 90 jours provient de trois adhérents dont les dossiers sont en contentieux aussi bien au niveau du factoring que du leasing également.

Evolution des principaux indicateurs de l'activité de factoring :

MD	31/12/2006	31/12/2007	31/12/2008
Total des factures achetées	10,739	11,034	10,388
Commissions de factoring	0,166	0,156	0,161
Commissions de financement	0,360	0,211	0,236
Total des produits de factoring	0,526	0,367	0,397

3.3 Description de l'activité au 30 juin 2009 :

3.3.1 Situation d'Attijari Leasing par rapport au secteur de leasing au 30/06/2009 :

Les parts de marché en terme d'approbations d'Attijari Leasing se sont améliorés à 10,10% au 30/06/2009 alors qu'elles étaient de 4,89% au 30/06/2008. De même, les parts de marché des mises en force ont augmenté passant de 4,44% au 30/06/2008 à 8,82% au 30/06/2009.

En MD	Ensemble du secteur*			Attijari Leasing			Part de marché Attijari Leasing		
	Juin-09	Juin-08	Déc-08	Juin-09	Juin-08	Déc-08	Juin-09	Juin-08	Déc-08
Approbations	655,5	539,3	1 006,7	66,214	26,352	59,135	10,10%	4,89%	5,87%
Mises en force	469,1	411,3	819,6	41,356	18,271	43,875	8,82%	4,44%	5,35%
Encours	1 385,6	1 186,9	1 274,8	100,034	74,883	82,178	7,22%	6,31%	6,45%

* Source CIL

3.3.2 Evolution des approbations :

La répartition des approbations par type de bien :

Les approbations d'Attijari Leasing se sont établies à 66,214MD au 30/06/2009 contre 26,352MD au 30/06/2008.

En MD	30/06/2009		30/06/2008		31/12/2008		Variation juin09/juin08
	Montants	Parts	Montants	Parts	Montants	Parts	
Mobilier	64,850	97,94%	25,560	96,99%	56,917	96,25%	153,72%
Immobilier	1,364	2,06%	0,792	3,01%	2,218	3,75%	72,22%
Total	66,214	100,00%	26,352	100,00%	59,135	100,00%	151,27%

La répartition des approbations par type de matériel :

En MD	30/06/2009		30/06/2008		31/12/2008		Variation juin09/juin08
	Montants	Parts	Montants	Parts	Montants	Parts	
Véhicule	33,408	50,45%	13,030	49,44%	24,591	41,59%	156,39%
Camionnette	10,541	15,92%	4,733	17,96%	9,821	16,61%	122,71%
Mat.U.Ind/Com	6,249	9,44%	1,719	6,52%	5,977	10,11%	263,53%
Camion	6,035	9,11%	3,272	12,42%	9,198	15,55%	84,44%
Mat BTP	8,12	12,26%	2,203	8,36%	6,218	10,52%	268,59%
Immobilier	1,363	2,06%	0,793	3,01%	2,218	3,75%	71,88%
Bus	0,48	0,72%	0,603	2,29%	0,902	1,53%	-20,40%
Mat Médical	0,018	0,03%	0	0,00%	0,209	0,35%	-
Total	66,214	100,00%	26,353	100,00%	59,135	100,00%	151,27%

La répartition des approbations par secteur :

En MD	30/06/2009		30/06/2008		31/12/2008		Variation juin09/juin08
	Montants	Parts	Montants	Parts	Montants	Parts	
BTP	10,604	16,01%	1,881	7,14%	5,564	9,41%	463,74%
AGRICULTURE	0,861	1,30%	0,433	1,64%	1,302	2,20%	98,85%
INDUSTRIE	12,810	19,35%	3,585	13,60%	8,152	13,78%	257,32%
SERVICES	36,289	54,81%	17,106	64,91%	39,044	66,03%	112,14%
TOURISME	5,650	8,53%	3,347	12,70%	5,073	8,58%	68,81%
TOTAL	66,214	100,00%	26,352	100,00%	59,135	100%	151,27%

3.3.3 Evolution des contrats de mise en force

La répartition des mises en force par type de bien :

Les mises en force d'Attijari Leasing ont atteint le montant de 41,356MD au 30/06/2009 contre 18,271MD au 30/06/2008.

En MD	30/06/2009		30/06/2008		31/12/2008		Variation juin09/juin08
	Montants	Parts	Montants	Parts	Montants	Parts	
Mobilier	41,014	99,17%	17,729	97,03%	42,76	97,46%	131,34%
Immobilier	0,342	0,83%	0,542	2,97%	1,115	2,54%	-36,90%
Total	41,356	100,00%	18,271	100,00%	43,875	100%	126,35%

La répartition des mises en force par type de matériel :

En MD	30/06/2009		30/06/2008		31/12/2008		Variation juin09/juin08
	Montants	Parts	Montants	Parts	Montants	Parts	
Véhicule	21,190	51,24%	9,778	53,52%	20,393	46,48%	116,71%
Camionnette	5,857	14,16%	3,925	21,48%	7,908	18,02%	49,22%
Mat.U.Ind/Com	3,789	9,16%	0,233	1,28%	3,738	8,52%	1526,18%
Camion	4,800	11,61%	1,858	10,17%	5,897	13,44%	158,34%
Mat BTP	4,929	11,92%	1,426	7,80%	3,927	8,95%	245,65%
Immobilier	0,342	0,83%	0,542	2,97%	1,095	2,50%	-36,90%
Bus	0,450	1,09%	0,509	2,79%	0,708	1,61%	-11,59%
Mat Médical	0	0,00%	0	0,00%	0,209	0,48%	-
Total	41,356	100,00%	18,271	100,00%	43,875	100,00%	126,35%

La répartition des mises en force par secteur :

En MD	30/06/2009		30/06/2008		31/12/2008		Variation juin09/juin08
	Montants	Parts	Montants	Parts	Montants	Parts	
BTP	6,448	15,59%	1,679	9,19%	3,807	8,68%	284,04%
AGRICULTURE	0,679	1,64%	0,284	1,55%	0,849	1,93%	139,08%
INDUSTRIE	5,214	12,61%	1,746	9,56%	6,276	14,30%	198,63%
SERVICES	24,641	59,58%	12,045	65,92%	28,850	65,75%	104,57%
TOURISME	4,375	10,58%	2,517	13,78%	4,093	9,33%	73,82%
TOTAL	41,356	100,00%	18,271	100,00%	43,875	100%	126,35%

3.3.4 Evolution des contrats des encours financiers :

La répartition des encours financiers par type de bien :

En MD	30/06/2009		30/06/2008		31/12/2008		Variation juin09/juin08
	Montants	Parts	Montants	Parts	Montants	Parts	
Mobilier	88,877	88,85%	61,677	82,36%	69,800	84,94%	44,10%
Immobilier	11,157	11,15%	13,206	17,64%	12,379	15,06%	-15,52%
Total	100,034	100%	74,883	100%	82,178	100%	33,59%

La répartition des encours financiers par type de matériel :

En MD	30/06/2009		30/06/2008		31/12/2008		Variation juin09/juin08
	Montants	Parts	Montants	Parts	Montants	Parts	
Véhicule	35,160	35,15%	19,840	26,49%	24,378	29,66%	77,22%
Camionnette	14,609	14,60%	12,290	16,41%	12,551	15,27%	18,87%
Mat.U.Ind/Com	10,743	10,74%	7,450	9,95%	8,946	10,89%	44,20%
Camion	12,230	12,23%	8,010	10,70%	9,760	11,88%	52,68%
Mat BTP	14,215	14,21%	10,26	13,70%	10,908	13,27%	38,55%
Immobilier	11,157	11,15%	13,21	17,64%	12,379	15,06%	-15,54%
Bus	1,424	1,42%	1,850	2,47%	1,574	1,92%	-23,03%
Mat Médical	0,496	0,50%	1,980	2,64%	1,682	2,05%	-74,95%
Total	100,034	100,00%	74,88	100,00%	82,178	100,00%	33,59%

La répartition des encours financiers par secteur :

En MD	30/06/2009		30/06/2008		31/12/2008		Variation juin09/juin08
	Montants	Parts	Montants	Parts	Montants	Parts	
BTP	15,626	15,62%	10,741	14,34%	11,091	13,50%	45,48%
AGRICULTURE	1,863	1,86%	1,367	1,83%	1,509	1,84%	36,32%
INDUSTRIE	14,059	14,05%	10,815	14,44%	11,928	14,51%	30,00%
SERVICES	57,873	57,85%	43,535	58,14%	49,213	59,88%	32,93%
TOURISME	10,612	10,61%	8,425	11,25%	8,438	10,27%	25,96%
TOTAL	100,034	100,00%	74,883	100,00%	82,178	100,00%	33,59%

3.3.5 Evolution des créances et des créances douteuses et litigieuses par classe :

En MD	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
Montant Total des engagements sur la clientèle (a) *	142,795	113,315	116,816
Montant des engagements courants sur la clientèle	91,177	58,276	62,473
Montant des créances classées (b)	51,618	55,039	54,343
Dont actifs classe 4	48,223	51,790	51,015
Dont actifs classe 3	1,179	1,255	0,268
Dont actifs classe 2	2,216	1,995	3,060
Provisions + agios réservés (c)	39,635	40,559	39,681
Provisions	34,012	34,933	33,959
Agios réservés	5,623	5,626	5,722
Ratio des créances classées (b/a)	36,15%	48,57%	46,52%
Taux de couverture des créances classées (c/b)	76,79%	73,69%	73,02%

*Total engagement comprenant le leasing, le factoring et les participations

3.3.6 Indicateurs d'activité arrêtés au 30/06/2009

INDICATEURS D'ACTIVITE AU 30 JUIN 2009

(M en Millions de dinars)

		DEUXIEME TRIMESTRE			CUMUL AU 30 JUIN			EXERCICE *	
		2009	2008	Variat. en %	2009 **	2008	Variat. en %	2008	
1	Approbations								
2	Répartition des approbations par secteur & par type	Total	41 638	15 642	166%	56 214	26 352	151%	59 244
	2.1 Agriculture	Mobilier	517	151	242%	961	323	168%	1 192
		Immobilier	-	-	-	-	110	100%	110
	2.2 Industrie	Mobilier	9 168	1 639	440%	12 466	3 585	248%	8 043
		Immobilier	193	-	-	250	-	-	109
	2.3 Bâtiment Travaux publics	Mobilier	4 964	892	400%	10 368	1 881	451%	5 564
		Immobilier	235	-	-	235	-	-	109
	2.4 Tourisme	Mobilier	2 631	2 357	50%	5 656	3 193	77%	4 683
		Immobilier	-	100	-100%	-	164	-100%	360
	2.5 Services et commerce	Mobilier	22 414	10 133	121%	35 510	16 578	114%	37 426
		Immobilier	669	210	214%	779	520	48%	1 619
3	Mises en force								
4	Répartition des mises en force par secteur et par type	Total	25 327	13 027	94%	41 356	18 271	126%	43 875
	4.1 Agriculture	Mobilier	345	160	115%	579	264	135%	849
	4.2 Industrie	Mobilier	3 572	912	335%	5 214	1 746	199%	6 056
		Immobilier	-	-	-	-	-	-	220
	4.3 Bâtiment Travaux publics	Mobilier	4 973	1 116	346%	6 448	1 679	284%	3 807
	4.4 Tourisme	Mobilier	2 767	1 810	50%	4 375	2 417	81%	3 362
		Immobilier	-	100	-100%	-	100	-	131
	4.5 Services et commerce	Mobilier	13 250	6 894	49%	24 295	11 603	105%	28 067
		Immobilier	41	36	14%	342	442	-23%	763
5	Total des engagements en cours				153 902	113 340	36%	116 114	
6	Total des engagements classés				51 041	54 898	-7%	53 367	
7	Trésorerie Nette				1 970	5 292	-63%	1 379	
8	Structure des Ressources				66 485	62 354	9,8%	57 618	
	Emprunts obligataires				19%	40%	-53%	31%	
	Emprunts bancaires				45%	36%	37%	44%	
	Emprunts étrangers				16%	24%	-34%	21%	
	Billets de trésorerie				16%	0%	-	4%	
9	Capitaux propres				11 564	9 706	19,2%	9 706	
10	Revenus bruts de Leasing & Factoring				13 366	18 346	-27%	34 466	
11	Revenus nets de leasing				4 302	3 675	17%	7 621	
12	Produits nets de leasing				2 037	1 168	79,6%	2 860	
13	Total charges d'exploitation hors provisions				1 334	1 073	24,3%	2 339	

* Données définitives et auditées

** Données non auditées

- Approbations : Contrats de leasing approuvés

- Mises en force : Contrats dont la facturation est entrée en vigueur

- Engagements en cours : comprennent l'ensemble des engagements bruts de leasing, de factoring nets de pour et de participations nettes de provisions

- Engagements classés : comprennent l'ensemble des engagements classés de leasing

- Revenus bruts de leasing & Factoring : loyers de leasing (+) Autres produits d'exploitation (+) Commissions de factoring (+) Intérêts de financement

- Revenus nets de leasing & factoring : Revenus bruts de leasing & factoring (-) Amortissements financiers

- Commissions factoring : commissions / factures achetées

- Intérêts de financement : produits / financements des factures achetées

- Produits nets de leasing & factoring : Revenus nets de leasing et du factoring (-) charges financières (-) commissions encaissées (+) produits des placements

- Charges d'exploitation hors provisions : charges de personnel (+) dotations aux amortissements (+) autres charges d'exploitation

Les faits marquants

L'activité d'ATTUARI LEASING au cours du 1er semestre 2009 a été marquée par rapport à la même période de l'exercice 2008 par :

- Une augmentation des approbations de 39,8 MD ou de 151%
- Une évolution des mises en force de 23,08 MD ou de 126 %
- Une diminution des créances classées de 3,8 MD ou de 7%
- Une augmentation des fonds propres de 1,86 MD soit 19,2%
- Une augmentation des charges d'exploitation hors provisions qui ont évolué de 261 mD ou de 24,3%
- Une augmentation du produit net de leasing de 929 mD ou de 79,6% pour se situer à 2,08 MD
- Une augmentation des emprunts de 6,1 MD ou de 9,8%.

3.3.7 Activité du factoring au 30/06/2009 :

Au cours du premier semestre 2009, l'activité factoring d'Attijari Leasing a réalisé un chiffre d'affaires en baisse de 21% à 4,431MD contre 5,640MD au 30/06/2008.

Les créances en retard de règlement représentent 41% de l'encours des factures achetées. Elles se sont réparties comme suit :

- ? 9% inférieures à 90 jours
- ? 32% supérieures à 90 jours

Il est à noter que 70% de l'encours en retard de règlement supérieurs à 90 jours provient de deux adhérents dont les dossiers sont en contentieux au niveau du leasing.

Evolution des principaux indicateurs de l'activité de factoring :

MD	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
Total des factures achetées	4,431	5,604	10,388
Commissions de factoring	0,064	0,078	0,161
Commissions de financement	0,099	0,137	0,236
Total des produits de factoring	0,163	0,217	0,397

3.4 Indicateurs d'activité arrêtés au 30/09/2009



INDICATEURS D'ACTIVITE AU 30 SEPTEMBRE 2009

(Mt en Millions de dinars)								
TROISIEME TRIMESTRE			CUMUL AU 30 SEPTEMBRE			EXERCICE *		
2009	2008	Variat. en %	2009 **	2008	Variat. en %	2008		
1	Approbations							
2	Répartition des approbations par secteur & par type	Total	37 363	12 165	207%	103 577	38 517	169%
	2-1 Agriculture	Mobilier	1 244	359	247%	2 105	682	209%
		Immobilier	-	-	-	-	110	-100%
	2-2 Industrie	Mobilier	7 745	2 280	240%	20 205	5 865	245%
		Immobilier	331	-	-	681	-	-
	2-3 Bâtiment.Travaux publics	Mobilier	3 546	1 421	150%	13 915	3 302	321%
		Immobilier	68	-	-	303	-	-
	2-4 Tourisme	Mobilier	1 469	373	294%	7 119	3 566	100%
		Immobilier	115	-	-	115	154	-25%
	2-5 Services et commerce	Mobilier	18 618	7 461	150%	54 128	24 039	125%
		Immobilier	4 227	271	1460%	5 006	799	527%
3	Mises en force							
4	Répartition des mises en force par secteur et par type	Total	30 073	10 257	193%	71 429	28 658	149%
	4-1 Agriculture	Mobilier	879	331	166%	1 558	615	153%
		Immobilier	7 558	1 535	392%	12 772	3 281	289%
	4-2 Industrie	Mobilier	150	-	-	150	130	-
		Immobilier	4 407	966	356%	10 855	2 645	310%
	4-3 Bâtiment.Travaux publics	Mobilier	150	-	-	150	-	-
		Immobilier	360	635	-43%	4 735	3 052	55%
	4-4 Tourisme	Mobilier	-	-	-	-	100	-
		Immobilier	-	-	-	-	-	-
	4-5 Services et commerce	Mobilier	15 960	6 700	138%	40 258	18 303	120%
		Immobilier	609	90	577%	951	532	79%
5	Total des engagements en cours					155 585	114 385	36%
6	Total des engagements classés					50 522	56 549	-11%
7	Trésorerie Nette					4 515	4 037	12%
8	Structure des Ressources					89 424	59 124	51,2%
	Emprunts obligataires					10%	34%	-71%
	Emprunts bancaires					63%	37%	70%
	Emprunts étrangers					12%	25%	-52%
	Billets de trésorerie					14%	4%	250%
9	Capitaux propres***					11 564	9 705	19,2%
10	Revenus bruts de Leasing & Factoring****					19 498	26 549	-27%
11	Revenus nets de leasing					6 847	5 454	26%
12	Produits nets de leasing					3 256	1 836	77,3%
13	Total charges d'exploitat* hors provisions					1 936	1 597	21,2%

* Données définitives et auditées

** Données non auditées

*** Les capitaux propres sont présentés sans les résultats de la période du premier semestre 2009 et après affectation des résultats au 31/12/2008.

**** La diminution du revenu brut de leasing entre 2008 et 2009 est due à un changement de méthode de comptabilisation du revenu de leasing.

- Approbations : Contrats de leasing approuvés
- Mises en force: Contrats dont la facturation est entrée en vigueur
- Engagements en cours : comprennent l'ensemble des engagements bruts de leasing , de factoring nets de prov et de participations nettes de provisions.
- Engagements classés : comprennent l'ensemble des engagements classés de leasing.
- Revenus bruts de leasing & Factoring : loyers de leasing (+) Autres produits d'exploitation (+) Commissions de factoring (+) Interêts de financement.
- Revenus nets de leasing & factoring : Revenus bruts de leasing & factoring (-) Amortissements financiers.
- Commissions factoring : commissions / factures achetées
- Intérêts de financement : produits / financements des factures achetées.
- Produits nets de leasing & factoring : Revenus nets de leasing et du factoring (-) charges financières (-) commissions encourues (+) produits des placements.
- Charges d'exploitation hors provisions : charges de personnel (+) dotations aux amortissements (+) autres charges d'exploitation.

Les faits marquants

L'activité d'ATTIJARI LEASING au cours des 9 premiers mois de 2009 a été marquée par rapport à la même période de l'exercice 2008 par:

- Une augmentation des approbations de 65 MD ou de 169%.
- Une évolution des mises en force de 42,7 MD ou de 149 %.
- Une diminution des créances classées de 6 MD ou de 11% et de 2,8 MD ou de 5% par rapport au 31/12/2008.
- Une augmentation des fonds propres de 1,86 MD soit 19,2%.
- Une augmentation des charges d'exploitation hors provisions qui ont évolué de 339 mD ou de 21,2%
- Une augmentation du produit net de leasing de 1,4 MD ou de 77% pour se situer à 3,2 MD .
- Une augmentation de l'encours des emprunts et des ressources spéciales de 30,3 MD ou de 51% .

3.5 Facteurs de risques et nature spéculative de l'activité d'Attijari Leasing:

En tant qu'établissement financier, Attijari Leasing est confrontée aux risques suivants :

1/ Risque global de taux d'intérêt :

Selon les dispositions de l'article 35 de la circulaire de la Banque centrale 2006-19 en date du 28/11/2006, le risque global de taux est défini comme le risque encouru en cas de variation des taux d'intérêts, mesuré sur l'ensemble des opérations de bilan et de hors bilan.

Pour faire face à ce risque, Attijari Leasing a cherché à diversifier ses sources de financement auprès des banques de la place ou auprès du marché financier tant à taux fixes que variables à court et moyen terme.

2/ Risque de contrepartie (ou de crédit) :

Ce risque résulte de la défaillance des clients à la suite d'une évolution défavorable de la conjoncture économique.

Pour se prémunir contre ce risque, Attijari Leasing a renforcé ses structures fin 2008 par la mise en place d'un département de gestion des risques.

Ce département est chargé de l'analyse des risques, de s'assurer de l'adéquation des demandes de financement par rapport aux besoins des clients, à leur capacité de remboursement et compte tenu de l'environnement économique dans lequel opère le client.

De même, il veille au respect des règles prudentielles en matière de division des risques Conformément aux dispositions de la circulaire de la BCT 91/24 du 17/12/1991.

Par ailleurs, la décision en matière de financement est une décision collégiale, prise dans le cadre d'un comité de financement interne à Attijari Leasing lorsque le montant de financement est inférieur ou égal à 300 mille dinars (H.T) et au niveau d'Attijari Bank lorsque le montant demandé de financement est supérieur.

3/ Risque opérationnel :

L'article 45 de la circulaire de la Banque Centrale de Tunisie n°2006-19 du 28/11/2006 définit le risque opérationnel comme étant le risque de pertes résultant de carences ou de défaillance attribuables à la conception, l'organisation et à la mise en œuvre des procédures, aux erreurs humaines ou techniques ainsi qu'aux événements extérieurs.

Afin de maîtriser ce risque, Attijari Leasing a revu son système de contrôle interne pour renforcer les contrôles permanents au niveau de la société relativement à sa taille.

Une cartographie des risques a été arrêtée pour déterminer à tout niveau les risques existants et les actions qu'il faut pour y faire face, renforcer les contrôles périodiques menés par le département d'audit interne.

3.6 Analyse SWOT

Forces	Faiblesses
? Soutien de son Principal Actionnaire Attijari Bank ? Ressources Humaines dévouées et recrutement de nouvelles compétences ? Leviers de développement à travers le réseau commercial de la banque	? Poids des créances accrochées ? Coefficient d'exploitation relativement élevé
Opportunités	Menaces
? Stabilité des indicateurs macro économiques ? De grand projets d'infrastructure devant profiter au secteur du leasing ? Partenariats et synergies groupe	? Concurrence acerbe sur le secteur

3.7 Dépendance de l'émetteur

La dépendance d'Attijari Leasing s'apprécie principalement par le niveau de respect des règles prudentielles prévues par la circulaire BCT 91/24 du 17/12/1991 telle que modifiée par la circulaire 99/04 du 19/03/1999 et la circulaire 2001/12 du 04/05/2001.

Article 1^{er}: le montant total des risques encourus ne doit pas excéder :

5 fois les fonds propres nets de la société, pour les bénéficiaires dont les risques encourus s'élèvent, pour chacun d'entre eux, à 5% ou plus desdits fonds propres nets;

- Au 31/12/2008, 7 relations totalisant 4780mD rentrent dans cette catégorie mais ne dépassant pas 5 fois les fonds propres de la société, d'où respect de cette condition.

2 fois les fonds propres nets de la société pour les bénéficiaires dont les risques encourus s'élèvent, pour chacun d'entre eux, à 15% ou plus desdits fonds propres nets.

- Au 31/12/2008, aucune relation ne dispose d'un engagement dépassant 15% des fonds propres nets.

Article 2 : les risques encourus sur un même bénéficiaire, ne doivent pas excéder 25% des fonds propres nets de la société.

Au 31/12/2008, aucune relation ne présente un engagement supérieur à 25% des fonds propres de la société, d'où respect de cette condition.

Article 3: le montant total des risques encourus sur les dirigeants et les administrateurs ainsi que sur les actionnaires détenant plus que 10% du capital de la société, ne doit pas excéder 3 fois les fonds propres nets.

Au 31 décembre 2008, 2 groupes d'actionnaire s totalisant un engagement de 453mD, donc restant moins de 3 fois les fonds propres nets de la société, d'où respect de cette condition.

Article 4 : Les fonds propres nets d'Attijari leasing doivent représenter en permanence au moins 8% de son actif (bilan et hors bilan) pondéré en fonction des risques encourus. Au 31/12/2008, le montant des des fonds propres nets d'Attijari leasing représentent 15,98% des risques encourus pondérés de la société.

Cet article est respecté.

3.8 Litige ou arbitrage

Aucun litige ou arbitrage n'est à signaler en dehors des contentieux liés à l'activité.

En 2005, la société a fait l'objet d'un contrôle fiscal couvrant les exercices 2001 à 2004 suite à l'affaire des chambres frigorifiques révélée par le commissaire aux comptes. Les investigations de l'administration fiscale ont abouti à un redressement au titre des impôts directs et indirects pour 5,6MD payables sur sept ans ramené après amnistie à 4,4MD.

Ce montant a fait l'objet d'un échéancier de paiement trimestriel allant du 01/06/ 2006 au 31/03/2011 avec abandon des pénalités de retard.

3.9 Politique d'Investissement

Attijari Leasing prévoit pour 2009 des investissements de maintien et de renouvellement en matériel informatique, véhicules et équipements de bureau pour 115mD ce montant passera à 150 mD par an à partir de 2010. Cette augmentation tient compte de l'évolution de l'activité et des besoins en renouvellement et extension des immobilisations propres.

(En milliers de dinars)						
Désignation	2008	2009	2010	2011	2012	2013
Immobilier		403				
Matériel roulant, autre	20	75	100	100	100	100
Mobilier de bureaux	4	5	10	10	10	10
AAI	21	6	6	6	6	6
Matériel informatique	16	20	30	30	30	30
Logiciels informatiques	0	20	20	20	20	20
Total investissements propres	61	529	166	166	166	166

3.10 Organisation de la société

Procédures générales :

Attijari Leasing répond aux exigences de la norme ISO 9001 version 2008 et ce, depuis juillet 2009. De ce fait, elle a structuré son système organisationnel autour de l'approche processus et a identifié 11 processus qui sont répartis entre processus de Management, processus de Réalisation et processus Support.

Ce système qui est présenté dans un Manuel Qualité, permet de :

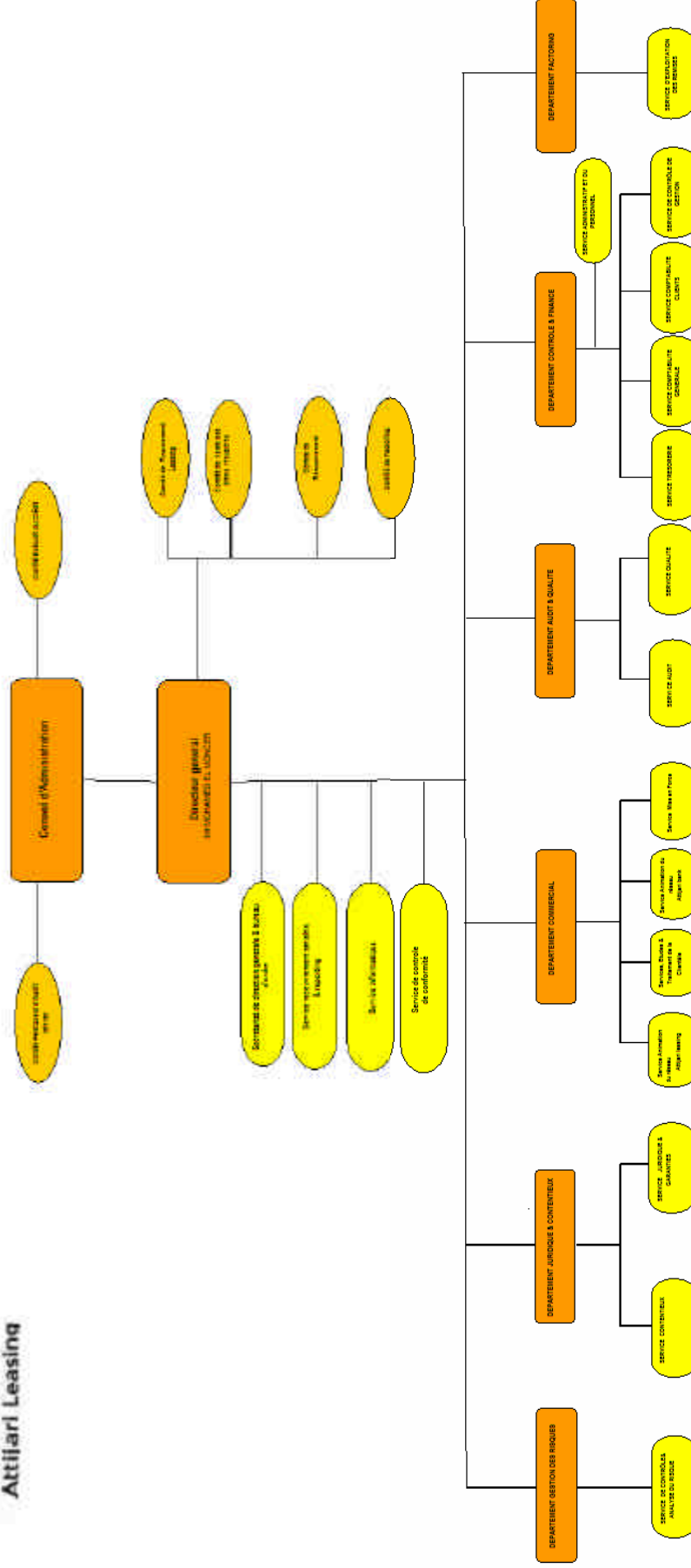
- ✍ Préserver et améliorer la compétitivité de l'entreprise ;
- ✍ Favoriser la synergie avec les structures d'Attijari bank, l'actionnaire de référence de la société et particulièrement avec le réseau afin de développer l'activité commerciale ;
- ✍ Optimiser le rapport coût/rendement des opérations d'Attijari Leasing ;
- ✍ Limiter la progression des charges d'exploitation ;
- ✍ Améliorer la qualification et l'efficacité de l'équipe par la formation continue et le recrutement de cadres compétents d'une part et la réorganisation de l'entreprise d'autre part ;
- ✍ D'assurer l'adhésion du personnel d'Attijari Leasing aux normes du Groupe Attijari bank, de respecter le code de déontologie du groupe ;
- ✍ Améliorer la qualité de prestations de la société ;

Par ailleurs, la Direction d'Attijari Leasing a décidé certains changements au niveau de l'organisation et des structures de la société, à savoir :

- ✍ Le rattachement de l'unité de mise en force au département commercial
- ✍ La mise en place d'une structure de service traitement de la clientèle ayant la charge d'un middle office au sein de la société.

Organigramme d' Attijari Leasing

L'organigramme actuel de la société Attijari Leasing se présente comme suit :



3.11 Contrôle interne

Conformément aux lois et règlement régissant les établissements financiers et notamment la loi 2001-65 du 10 juillet 2001 tel que complétée par la loi 2006-19 du 2 mai 2006 et la circulaire aux établissements de crédits n° 2006-19 du 28 novembre 2006, Attijari Leasing est dotée d'un système de contrôle interne.

Le système de contrôle interne de la société Attijari leasing est traduit dans tous les processus, procédures et notes de services émanant de la direction générale visant à assurer en permanence la sécurité, l'efficacité et l'efficience des opérations, la protection des actifs de la société, la fiabilité de l'information financière et la conformité de ces opérations avec les lois et règlements en vigueur.

Outre le contrôle des opérations quotidiennes qui a été renforcée au niveau de toutes les procédures actuellement en vigueur, un département d'audit a été mis en place afin de veiller au respect de l'application des procédures, d'informer la direction générale de toutes les faiblesse constatées et de proposer ou de recommander des solutions pour y remédier.

Un comité permanent d'audit interne a également été institué par le conseil d'administration du 14 juin 2006 conformément à la réglementation en vigueur. Ce comité est composé du président du conseil d'administration de la société ; Monsieur Khaled BEN JEMAA, du directeur général d'Attijari bank ; Monsieur Hassan BERTAL et du responsable de la direction du contrôle générale au sein d'ATTIJARI BANK.

Compte tenu de la taille de la société, l'organe de contrôle de la conformité a été placé au niveau du département d'audit interne.

Le comité exécutif du crédit a été mis en place depuis juin 2006, composé des membres suivants : Messieurs Moez TERZI et Khaled HATTAB et ce selon décision du Conseil d'administration tenu en date du 10/10/2007 et de celui tenu en date du 18/03/2009.

Un comité de recouvrement a été également mis en place afin d'étudier les cas des créances difficiles, des décisions d'abandons à soumettre au Conseil d'administration. Ce comité est présidé par le Directeur Général d'Attijari leasing et composé d'un administrateur et d'un représentant du département contentieux d'Attijari Bank.

3.12 Système d'information

Le système d'information d'Attijari Leasing couvre toutes les lignes de métiers de la société :

1- Le parc informatique d'Attijari Leasing se compose de :

- Quatre serveurs dont deux principaux l'un affecté à l'activité du leasing et l'autre à l'activité du factoring. Les deux autres sont dédiés au filtrage de l'accès internet et le backup.
- 46 Postes de travail et 33 imprimantes dont une imprimante réseau pour le grand tirage.
- 9 Switchs, 3 Routeurs, 1 Firewall et 3 Modems externe.

2- Le réseau Informatique :

Le choix d'un réseau de type dit en « Etoile » et d'une architecture « Clients/Serveur » s'avère la mieux adaptée à une telle structure et organisation.

Tous les postes « client » sont reliés à un serveur central qui leur dessert des ressources physiques et/ou logistiques.

Les deux agences de Sousse et de Sfax sont connectées au réseau local du siège via une connexion VPN de type ADSL.

La configuration logicielle du réseau d'Attijari Leasing est gérée par les systèmes suivant : (Le système d'exploitation Windows 2000 Server, Le SGBD SQL Server 2000)

3- Les Logiciels :

Outre la Boîte office (MS Word, MS Excel, MS PowerPoint ...), les utilisateurs disposent d'autres logiciels qui ont été conçu par la société LASER Software qui est le prestataire de service d'Attijari Leasing depuis 1995, et qui assure aussi leur maintenance et le développement de nouveaux modules.

4- La sécurité de l'environnement informatique :

Outre le contrôle d'accès, Attijari Leasing dispose d'autres niveaux de sécurité pour protéger son Système d'Informations (S.I)

- Protection antivirale : Attijari Leasing dispose d'une solution antivirus Symantec Endpoint protection administré par la maison mère Attijari Bank.
- Protection du matériel critique : Tous les serveurs sont placés, dans une salle de machines dont l'accès est strictement réservé à l'administrateur du système informatique
- Protection des données : se base essentiellement sur la duplication de ces données sur plusieurs supports et dans différents lieux.

5- L'évolution du SI d'Attijari Leasing

? Le nouveau système d'échange de données (SED) avec la BCT:

Pour accéder aux différentes centrales créées par la BCT, qui représentent une source d'information pertinente et fiable concernant les engagements des PM et des PP auprès des institutions financières, Attijari Leasing a adhéré au Système d'Echange de Données (SED) par le biais d'une liaison permanente de type Frame Relay et d'un serveur centralisateur. Ce serveur dédié à la connexion avec la BCT, est menu d'un système d'exploitation Windows 2000 professionnelle et des logiciels nécessaires à la connexion et au transfert sécurisé des données entre Attijari Leasing et la BCT.

? La mise à jour des logiciels et leur adéquation avec la réglementation en vigueur :

Attijari Leasing a mis en place des procédures de mise à jour des logiciels pour qu'ils soient au diapason de la réglementation en vigueur.

Outre ces mises à jour, de nouvelles versions plus performantes et mieux adaptés aux besoins des utilisateurs viennent améliorer la qualité de la prestation de service rendu à la clientèle.

3.13 Politique sociale et évolution de l'effectif

Le management d' Attijari Leasing qui vise à assurer l'accompagnement de l'évolution de ses activités par une gestion dynamique et attentive de ses ressources humaines, a mis en place des procédures de recrutement, de formation continue et de gestion de carrières adéquates.

La société arrête en début de chaque année un plan de formation établi à partir des besoins en formation exprimé par chaque responsable de département. Certaines actions de formation peuvent être effectuées en dehors du plan arrêté initialement pour se mettre en conformité avec une nouvelle réglementation ou dans le cadre d'une formation globale avec le groupe Attijari bank.

L'effectif de la société à fin 2008 s'élève à 49 personnes. Le tableau suivant retrace son évolution sur les trois dernières années :

	31/12/2006	31/12/2007	31/12/2008
Personnel de Direction	7	7	7
Personnel d'encadrement	24	16	20
Personnel d'exécution	22	22	22
Effectif Total	53	45	49

Le Personnel d'Attijari leasing constitue l'un de ses éléments de réussite, en conséquence un plan de motivation du personnel a été approuvé par le Conseil d'Administration du 6/10/2009 basé sur le niveau des performances de chacun par rapport aux objectifs annuels de la société qui touche l'ensemble de ses activités et de son personnel. Les modalités pratiques de mise en place seront assurées par la Direction Générale de la société.

Chapitre 4 : Patrimoine, situation financière, résultats

4.1 Patrimoine de la société au 31/12/2008

4.1.1 Créances sur la clientèle de leasing et factoring au 31/12/2008 :

Au 31 décembre 2008, les créances nettes sur la clientèle s'élèvent à 77 279 668 DT contre 74 722 768 DT à la clôture de l'exercice précédent. Elles se détaillent comme suit :

DESIGNATION	En DT	
	31/12/2008	31/12/2007
Immobilisations destinées à la location	37 357 187	67 247 181
Prêts accordés	34 254 175	
Clients et comptes rattachés	3 295 345	4 204 933
Acheteurs factorés	2 372 961	3 270 654
TOTAL	77 279 668	74 722 768

Immobilisations destinées a la location :

DESIGNATION	En DT	
	31/12/2008	31/12/2007
Immobilisations en location	199 663 226	243 038 283
Immobilisations en cours	440 499	138 780
<Amortissements>	-150 514 140	-162 572 595
<Provisions>	-12 232 398	-13 357 288
TOTAL	37 357 187	67 247 180

Le tableau suivant résume les mouvements des immobilisations destinées à la location en 2008 :

	En DT		
	VALEUR BRUTE	AMORT. / PROV.	VALEUR NETTE
SOLDES AU 31 DECEMBRE 2007	243 177 064	(162 572 595)	80 604 469
MOINS : PROVISIONS		(12 232 398)	(12 232 398)
ADDITIONS DE L'EXERCICE	745 864		
- Investissements	209 094		209 094
- Consolidations	215 868		215 868
- Relocations	19 184		19 184
-Immobilisations en cours	301 718		301 718
RETRAITS DE L'EXERCICE	43 772 203		
- Cessions à la Valeur résiduelle	(27 372 320)	27 367 513	(4 807)
- Cessions anticipées	(13 555 824)	10 010 759	(3 545 065)
- Remplacement	(2 215 516)	1 120 138	(1 095 378)
- Consolidations	(628 543)	412 675	(215 868)
REGULARISATIONS	(47 000)		(47 000)
AMORTISSEMENTS DE L'EXERCICE		(26 852 630)	(26 852 630)
MOINS : PROVISIONS			
SOLDES AU 31 12 2008	200 103 725	(162 746 538)	37 357 187

Prêts accordés

Les mouvements enregistrés au niveau de ce poste, durant l'exercice 2008, sont indiqués ci-après :

En DT

DESIGNATION	VALEUR BRUTE	AMORT	VALEUR NETTE
Additions de l'exercice	45 107 952	-10 252 245	34 855 707
- Investissements	43 475 172	(10 006 275)	33 468 897
- Relocations	1 632 780	(245 970)	1 386 810
Retraits de l'exercice	-654 716	53 184	-601 532
- Remplacement	(586 025)	34 586	(551 439)
- Cessions anticipées	(68 691)	18 598	(50 093)
PRETS ACCORDES	44 453 236	-10 199 061	34 254 175

Clients et comptes rattachés

Au 31 décembre 2008, le solde net de ce poste, s'élevant à 3 295 345 DT contre 4 204 933 DT à la clôture de l'exercice précédent, se détaille comme suit :

En DT

DESIGNATION	31/12/2008	31/12/2007	SOLDE AVANT RETRAITEMENT 31/12/2007
Clients	29 772 472	31 157 666	31 157 666
Effets à l'encaissement	44 249	65 269	
A déduire :			
- Provisions	-21 073 399	-21 247 866	-21 247 866
- Produits réservés	-3 306 179	-3 628 338	-3 628 338
- Produits réservés sur intérêts de retards des relations classées	-2 097 549	-2 097 549	-2 097 549
Provision sur effets à l'encaissement	-44 249	-44 249	
TOTAL	3 295 345	4 204 933	4 183 913

Les provisions sur les engagements de leasing se présentent comme suit :

En DT

DESIGNATION	31/12/2008	31/12/2007
Provisions sur le total des engagements clients	(33 163 882)	(34 463 239)
Complément de provisions	(17 546)	(17 546)
Provisions sur encours reclassées	12 108 029	13 232 919
TOTAL	(21 073 399)	(21 247 866)

Acheteurs factorés

Au 31 décembre 2008, le solde net de ce poste, s'élevant à 2 372 961 DT contre 3 270 654 DT à la clôture de l'exercice précédent, se détaille comme suit :

En DT

DESIGNATION	31/12/2008	SOLDE RETRAITE 31/12/2007	SOLDE AVANT RETRAITEMENT 31/12/2007
Comptes des acheteurs factorés	3 186 592	3 553 850	3 553 850
Effets à l'encaissement	299 620	550 330	
A déduire :			
- Provisions	-795 056	-755 982	-755 982
- Produits réservés	-318 195	-77 544	-77 544
TOTAL	2 372 961	3 270 654	2 720 324

L'engagement factoring en net se présente comme suit :

Acheteurs factorés en brut	3 186 592 DT
Fonds de garantie	<u>-693 240 DT</u>
TOTAL NET	2 493 352 DT

4-1-2 Portefeuille titres commercial au 31/12/2008 :

	31/12/2008	31/12/2007
SUD OBLIGATAIRE SICAV	572 104	0
Montant brut	572 104	0

4-1-3 Portefeuille d'investissement au 31/12/2008 :

Au 31 décembre 2008, le solde de cette rubrique, s'élevant à 613 120 DT, se détaille comme suit :

	En DT	
DESIGNATION	31/12/2008	31/12/2007
Titres immobilisés	647 000	747 000
Provisions pour dépréciation	-33 880	-56 963
TOTAL	613 120	690 037

La variation enregistrée dans ce poste correspond aux cessions des titres de la société Nouvelle Oued Rihane comme prévue par la convention de rétrocession sur parts sociales du 10 septembre 2004.

Au 31 décembre 2008, les titres de participation se détaillent comme suit :

En DT

DESIGNATION	% DE DETENTION	NBRE DE TITRE	V. ACQUI	VB	PROVISION	VCN
GENERALE IMMOBILIERE DU SUD	14,9%	4 470	100	447 000	0	447 000
SUD SICAR	0,6%	2 000	100	200 000	33 880	166 120
TOTAL				647 000	33 880	613 120

Il est à signaler que le Conseil d'Administration du 06/10/2009 a autorisé le Directeur Général à vendre la participation de la société Attijari Leasing dans le capital de la société Générale Immobilière du Sud aux autres associés et ce afin de se conformer à la réglementation en matière de participation dans les sociétés non financières.

4-1-4 Les immobilisations corporelles au 31/12/2008 :

En milliers de dinars

Désignation	Taux d'amortissement	Valeurs brutes					Amortissements					Valeur comptable nette
		Début de période	Acquisitions	Cessions	Mise en rebut	Fin de période	Début de période	Dotation de la période	Cessions	Mise en rebut	Fin de période	
Terrains		752 479				752 479						752 479
Immeubles	5%	2 038 922				2 038 922		101 946			600 578	1 438 344
Matériel de transport	20%	246 820	20 440	32 066		235 194	147 464	39 520	27 345		159 639	75 555
Mobilier de bureau	20%	188 321	3 722			192 043	134 438	53 194			187 632	4 411
Matériel informatique	33,33%	248 159	16 346			264 505	207 450	42 783			250 233	14 272
Installations générales	10%	218 396	21 230			239 626	131 933	21 020			152 953	86 673
Totaux		3 693 097	61 738	32 066		3 722 769	1 119 917	258 463	27 345		1 351 035	2 371 734

4.2 Patrimoine de la société au 30/06/2009 :

4.2.1 Créances sur la clientèle de leasing et factoring au 30/06/2009 :

Au 30 juin 2009, les créances nettes sur la clientèle s'élèvent à 91 843 887 DT contre 77 279 668 DT au 31 décembre 2008. Elles se détaillent comme suit :

En DT				
DESIGNATION	NOTE	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
Immobilisations destinées à la location	2.1	26 746 859	51 910 234	37 357 187
Prêts accordés	2.2	60 312 088	13 089 830	34 254 175
Clients et comptes rattachés	2.3	2 606 866	3 792 273	3 295 345
Acheteurs factorés	2.4	2 178 074	3 241 302	2 372 961
TOTAL		91 843 887	72 033 639	77 279 668

Immobilisations destinées a la location

En DT

DESIGNATION	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
Immobilisations en location	173 976 951	218 541 403	199 663 226
Immobilisations en cours	2 056 123	2 034 476	440 499
<Amortissements>	-137 326 177	-155 284 804	-150 514 140
<Provisions>	-11 960 038	-13 380 841	-12 232 398
TOTAL	26 746 859	51 910 234	37 357 187

Le tableau suivant résume les mouvements des immobilisations destinées à la location au 30 juin 2009 :

En DT			
DESIGNATION	Valeur brute	Amort./Prov.	Valeur nette
Solde au 31/12/2008	200 103 725	(150 514 140)	49 589 585
Moins : Provisions		(12 232 398)	(12 232 398)
Additions de l'exercice			
- Investissements	0		0
- Consolidations	16 623		16 624
- Relocations	0		0
-Immobilisations en cours	1 615 624		1 615 623
Retraits de l'exercice			
- Cessions à la Valeur résiduelle	(15 614 192)	15 613 209	(983)
- Cessions anticipées	(9 075 868)	6 128 661	(2 947 207)
- Remplacement	(903 108)	480 438	(422 670)
- Consolidations	(109 730)	31 730	(78 000)
Régularisations	0	0	0
Amortissements de l'exercice		(9 066 075)	(9 066 075)
Moins : Provisions		272 360	272 360
Solde au 30-juin-09	176 033 074	(149 286 215)	26 746 859

Prêts accordés :

Les mouvements enregistrés au niveau de ce poste, durant le premier semestre de l'exercice 2009, sont indiqués ci-après :

En DT			
DESIGNATION	VALEUR BRUTE	AMORTISSEMENT	VALEUR NETTE
Soldes au 31 Décembre 2008	44 453 236	(10 199 061)	34 254 175
Additions de l'exercice			
- Investissements	37 147 127	(11 010 452)	26 136 675
- Relocations	1 096 150	(129 419)	966 731
- Consolidations	42 920		42 920
Retraits de l'exercice			
- Cessions à la Valeur résiduelle	(4 019)	4 018	(1)
- Remplacement	(755 674)	134 660	(621 014)
- Cessions anticipées	(835 865)	368 467	(467 398)
Soldes au 30 JUIN 2009	81 143 875	(20 831 787)	60 312 088

Clients et comptes rattachés

Au 30 juin 2009, le solde net de ce poste, s'élevant à 2 606 866 DT contre 3 295 345 DT au 31 décembre 2008, se détaille comme suit :

En DT			
DESIGNATION	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
Clients	29 190 491	30 236 556	29 772 472
Effets à l'encaissement	44 766	45 153	44 249
A déduire :			
- Provisions	-21 327 727	-20 883 522	-21 073 399
- Produits réservés	-3 158 866	-3 464 116	-3 306 179
- Produits réservés sur intérêts de retards des relations classées	-2 097 549	-2 097 549	-2 097 549
Provision sur effets à l'encaissement	-44 249	-44 249	-44 249
TOTAL	2 606 866	3 792 273	3 295 345

Les provisions sur les engagements de leasing se présentent comme suit :

En DT			
DESIGNATION	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
Provisions sur le total des engagements clients	(33 118 235)	(34 122 248)	(33 163 882)
Complément de provisions	(17 546)	(17 546)	(17 546)
Provisions sur encours reclassées	11 808 054	13 232 919	12 108 029
TOTAL	(21 327 727)	(20 883 522)	(21 073 399)

Acheteurs factorés

Au 30 juin 2009, le solde net de ce poste, s'élevant à 2 178 074 DT contre 2 372 961 DT au 31 décembre 2008, se détaille comme suit :

En DT			
DESIGNATION	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
Comptes des acheteurs factorés	3 115 120	3 618 929	3 186 592
Effets à l'encaissement	323 636	496 935	299 620
A déduire :			
- Provisions	-893 729	-810 841	-795 056
- Produits réservés	-366 953	-63 722	-318 195
TOTAL	2 178 074	3 241 302	2 372 961

4.2.2 Portefeuille titres commercial au 30/06/2009 :

L'analyse du portefeuille titre commercial se présente comme suit:

	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
SUD OBLIGATAIRE SICAV	0	3 848 347	572 104
Montant net	0	3 848 347	572 104

4.2.3 Portefeuille d'investissement au 30/06/2009 :

Au 30 juin 2009, le solde de cette rubrique, s'élevant à 613 120 DT, se détaille comme suit :

En DT			
DESIGNATION	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
Titres immobilisés	647 000	747 000	647 000
Provisions pour dépréciation	-33 880	-56 953	-33 880
TOTAL	613 120	690 037	613 120

Les titres de participation se détaillent comme suit :

En DT

DESIGNATION	% DE DETENTION	NBRE DE TITRE	V. ACQUI	VB	PROVISION	VCN
GENERALE IMMOBILIERE DU SUD	14,9%	4 470	100	447 000	0	447 000
SUD SICAR	0,6%	2 000	100	200 000	-33 880	166 120
TOTAL				647 000	-33 880	613 120

L'évaluation du portefeuille d'investissement a été réalisée selon les situations nettes comptables des sociétés émettrices, dégagées des états financiers arrêtés au 31 décembre 2008.

Il est à signaler que le Conseil d'Administration du 06/10/2009 a autorisé le Directeur Général à vendre la participation de la société Attijari Leasing dans le capital de la société Générale Immobilière du Sud aux autres associés et ce afin de se conformer à la réglementation en matière de participation dans les sociétés non financières.

4.2.4 Les immobilisations corporelles au 30/06/2009 :

Désignation	Taux d'amortissement	Valeurs brutes					Amortissements					Valeur comptable nette
		Début de période	Acquisitions	Cessions	Mise en rebut	Fin de période	Début de période	Dotation de la période	Cessions	Mise en rebut	Fin de période	
Terrain		752 479				752 479						752 479
Immeubles	5%	2 038 923				2 038 923						1 387 371
Matériel de transport	20%	235 194	0	0		235 194						59 345
Mobilier de bureau	20%	192 042	0			192 042						3 209
Matériel informatique	33,33%	264 505	6 672			271 177						16 553
Installations générales	10%	239 626	8 034	703		246 957						83 713
Immobilisations en cours			49 272			49 272						49 272
Totaux		3 722 769	63 978	703		3 786 044	1 351 035	83 104	37		1 434 102	2 351 942

4.3 Etats financiers comparés au 31 décembre

Retraitements effectués en 2008 sur les données des exercices 2007 et 2006 :

Un changement de méthodes de présentation a été opéré pour l'arrêté des états financiers annuels au 31/12/2008 ; et ce, afin de se conformer aux normes comptables généralement admises en Tunisie, notamment les normes comptables sectorielles (NCT 21 à 25) relatives aux établissements bancaires telles qu'approuvées par l'arrêté du Ministre des Finances du 25 mars 1999, à la NCT n° 41 et aux règles de la Banque Centrale de Tunisie dont particulièrement la circulaire n°91-24 du 17 décembre 1991, telle que modifiée par les textes subséquents.

Dans un objectif de comparabilité, les données des exercices 2007 et 2006 ont été retraitées.

4.3.1 Bilans comparés au 31 décembre

(Exprimé en dinars)

	Notes	31/12/2008	31/12/2007*	31/12/2006*
ACTIF				
Caisse et Avoirs auprès des Banques	1	1 379 626	2 758 635	4 550 991
Créances sur la clientèle de Leasing & Factoring	2	77 279 668	74 722 768	90 543 901
Portefeuille - titres commercial	3	572 104	0	0
Portefeuille d'Investissement	4	613 120	690 037	824 642
Valeurs immobilisées	5	2 385 007	2 600 042	3 307 738
Autres actifs	6	2 748 796	2 052 520	2 096 820
TOTAL ACTIF		84 978 321	82 824 002	101 324 091
PASSIF				
Concours Bancaires.	7	1 006	24 942	0
Comptes Courants des Adhérents	8	702 740	768 481	922 913
Emprunts et Ressources spéciales	9	61 485 884	73 722 038	91 830 474
Dettes Fournisseurs	10	4 204 963	2 191 159	4 348 460
Autres Passifs	11	7 019 649	8 912 603	8 602 968
TOTAL PASSIF		73 414 242	85 619 223	105 704 816
CAPITAUX PROPRES	12			
Capital social		21 250 000	12 500 000	12 500 000
Réserves		1 999 635	1 999 635	1 999 635
Effets des modifications comptables		(662 188)	(662 188)	(662 188)
Autres capitaux propres		3 250 000	3 250 000	3 250 000
Résultats reportés		(16 132 669)	(21 468 170)	(9 878 385)
Résultat de l'exercice		1 859 301	1 585 502	(11 589 786)
TOTAL CAPITAUX PROPRES		11 564 079	(2 795 221)	(4 380 723)
TOTAL PASSIF ET CAPITAUX PROPRES		84 978 321	82 824 002	101 324 091

* Données retraitées pour les besoins de la comparaison

Engagements Hors Bilan

(Exprimé en dinars)

	Notes	31/12/2008	31/12/2007	31/12/2006
Passifs éventuels		0	0	0
Cautions, avals et autres garanties données		0	0	0
Engagements donnés	15.1	1 054 373	803 262	4 284 662
Engagements de financement en faveur de la clientèle		1 054 373	803 262	4 284 662
Engagements sur titres		0	0	0
Engagements reçus	15.2	12 987 174	11 839 984	3 721 162
Effets escomptés non échus		16 172	41 748	51 644
Garanties reçues		3 277 325	3 669 518	3 669 518
Intérêts à échoir sur contrats actifs		9 693 677	8 128 718	0
Engagements réciproques	15.3	11 758 921	16 029 409	0
Emprunts obligataires souscrits non encore encaissés		0	0	0
Emprunts extérieurs obtenus non encore encaissés		0	0	0
Garanties		11 758 921	16 029 409	0

4.3.2 Etats de résultat comparés au 31 décembre

(Exprimé en dinars)

Désignation	Note	31/12/2008	31/12/2007*	31/12/2006*
Produits d'exploitation de Leasing et de Factoring	13,1			
Intérêts de leasing	13.1.1	7 107 091	8 427 073	8 338 082
Autres produits d'exploitation	13.1.2	129 509	209 736	164 090
Revenus de factoring	13.1.3	396 843	366 479	525 721
Total des Produits d'exploitation		7 633 443	9 003 288	9 027 893
Charges financières nettes	13.2	(4 878 172)	(6 015 731)	(7 122 348)
Commissions encourues	13.3	(51 967)	0	0
Produits des placements et participations	13.4	146 902	128 503	615 874
Produits nets		2 850 206	3 116 060	2 521 420
Charges d'exploitation				
Charges de personnel	13.5	(1 202 194)	(1 193 411)	(1 183 606)
Dotations aux amortissements	13.6	(371 648)	(347 925)	(407 969)
Autres charges d'exploitation	13.7	(765 549)	(652 010)	(645 214)
Total des charges d'exploitation		(2 339 391)	(2 193 346)	(2 236 789)
Résultat d'exploitation avant		510 815	922 714	284 630
Reprises sur provisions sur créances	13.8	2 246 334	2 590 268	902 962
Dotations aux provisions sur créances sur la clientèle leasing	13.9.1	(900 523)	(1 882 048)	(12 364 756)
Dotations aux provisions pour autres risques	13.9.2	(29 653)	(18 067)	(167 575)
Dotations aux provisions sur créance sur la clientèle de factoring	13.9.3	(54 859)	(6 922)	(306 940)
Résultat d'exploitation		1 772 114	1 605 945	(11 651 679)
Autres gains ordinaires	13.10	167 799	44 981	194 067
Autres pertes ordinaires	13.11	(2 505)	(15 245)	(73 981)
Impôts sur les bénéfices	13.12	(78 107)	(50 178)	(58 193)
Résultat des activités ordinaires		1 859 301	1 585 502	(11 589 786)
Eléments extraordinaires				
Résultat net de l'exercice		1 859 301	1 585 502	(11 589 786)

* Données retraitées pour les besoins de la comparaison

4.3.3 Etats de flux de trésorerie comparés au 31 décembre

(Exprimé en dinars)

	Note	31/12/2008	31/12/2007*	31/12/2006*
ACTIVITE D'EXPLOITATION				
Encaissements reçus des clients		57 874 683	60 000 698	58 071 423
Encaissements reçus des acheteurs factorés		11 423 531	10 635 471	
Financements des adhérents		(10 321 203)	(9 657 187)	
Sommes versées aux fournisseurs et au personnel		(2 063 231)	(2 193 980)	(1 699 853)
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations destinées à la location.		(47 412 363)	(32 765 678)	(42 717 831)
Intérêts payés		(5 373 924)	(6 504 449)	(7 466 919)
Impôts et taxes		(2 378 357)	(4 124 716)	154 320
Remboursement dettes fiscales		(880 556)	(880 556)	
Autres flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation		(851 021)	121 571	(278 701)
FLUX DE TRESORERIE NET PROVENANT DES ACTIVITES D'EXPLOITATION	14.1	17 559	14 631 174	6 062 439
ACTIVITE D'INVESTISSEMENT				
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles		(47 955)	(13 512)	
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles		21 000	539 100	
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières				0
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières		118 317	200 665	8 500 000
FLUX DE TRESORERIE NET PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT	14.2	91 362	726 253	8 500 000
ACTIVITE DE FINANCEMENT				
Encaissements suite à l'augmentation du capital		12 500 000	0	2 500 000
Dividendes et autres distributions		0	0	0
Encaissements provenant des emprunts		5 000 000	1 824 000	22 000 000
Remboursement d'emprunts		(21 463 625)	(18 998 725)	(39 590 463)
Flux liés au financement à court terme		2 500 000		
FLUX DE TRESORERIE NET AFFECTES	14.3	(1 463 625)	(17 174 726)	(15 090 463)
Variation nette des liquidités et équivalents de liquidités au cours de la période		(1 354 704)	(1 817 299)	(528 024)
Liquidités et équivalents de liquidités début de période		2 733 692	4 550 991	5 102 751
LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITE EN FIN DE PERIODE		1 378 987	2 733 692	4 550 991**

** Retraitement effectué suite au transfert des effets à l'encaissement de la rubrique liquidités et équivalents de liquidité à la rubrique du bilan créances sur la clientèle de leasing.

* Données retraitées pour les besoins de la comparaison

4.3.4 Notes aux états financiers arrêtés au 31/12/2008

1- Présentation de la société

La société « Attijari Leasing » précédemment nommée « GENERAL LEASING » est une société anonyme de droit tunisien, constituée le 13 Décembre 1994 avec un capital de cinq millions (5 000 000) de dinars, au moyen d'apports en numéraire, divisé en 500.000 actions nominatives de Dix (10) dinars chacune entièrement libérées, ainsi qu'il résulte

- des statuts de la société enregistrés à la Recette de l'Enregistrement des Actes de Sociétés 1er Bureau- Tunis, le 13 décembre 1994, volume 13, Série D, case 205,
- d'un acte de déclaration de souscription et de versement reçu le 13 décembre 1994 par Mr le Receveur de l'Enregistrement des Actes des Sociétés 1er bureau - Tunis, enregistré à la même date, Volume 13, Série D, Case 204,
- d'un acte de dépôt des documents constitutifs au Greffe du Tribunal de première Instance de Tunis effectué le 5 janvier 1995 sous le n° D24260597,
- et, de la publication au journal officiel de la République Tunisienne N° 6 en date du 14 janvier 1995.

La société "Attijari Leasing" est immatriculée au registre de commerce de Tunis sous le n° B125651997 et, fiscalement sous le n° 496311 P/A/M/ 000. Elle a pour objet principal la réalisation d'opérations de leasing portant sur des biens immobiliers et mobiliers professionnels à usage industriel, agricole et de service.

En juillet 2002, un département de factoring est entré en exploitation. Cette activité a été agréée par la BCT en date du 18 Décembre 2000.

L'assemblée Générale Extraordinaire réunie le 16/03/1999 a décidé d'augmenter le capital de la société pour le porter de cinq millions (5.000.000) de dinars à sept millions cinq cent mille (7 500 000) de dinars, ainsi qu'il résulte :

- du procès verbal de l'Assemblée Générale Extraordinaire du 16 Mars 1999 enregistré le 27 Avril 1999 à la recette d'Enregistrement des Actes de Sociétés 1er Bureau – Tunis sous le Volume 65, Série A, Case 398,
- de la déclaration de souscription et de versement dressée le 6 Mai 1999 et enregistrée à la Recette d'Enregistrement des Actes des Sociétés 1er Bureau – Tunis le 6 Mai 1999, Volume 23, Série D, Case 64,
- du dépôt au tribunal de 1ère Instance de Tunis en date du 12 Mai 1999 Sous le n° D24260597,
- et, des publications au JORT- A.L.R.J n° 53 du 21 Mai 1999 dont une copie a été enregistrée le 12 Septembre 2000 à la recette d'Enregistrement des Actes des Sociétés 1er Bureau - Tunis sous le N° 808528, quittance N° 9066.

L'assemblée Générale Extraordinaire réunie le 25/04/2000 a décidé d'augmenter en numéraire le capital de la société pour le porter de sept millions cinq cent mille (7 500 000) de dinars à dix millions (10 000 000) de dinars, par l'émission de 250 000 actions nouvelles au prix de vingt (20) dinars chacune à raison de dix (10) dinars de nominal et de dix (10) dinars représentant une prime d'émission entièrement libérées.

La Bourse a accordé, en date du 17 Juin 1999, son accord de principe quant à l'admission des actions de la société "Attijari Leasing" au premier marché de la côte de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

Aux termes du procès-verbal en date du 15 Décembre 2005, l'Assemblée Générale Extraordinaire des Actionnaires de la société "Attijari Leasing" a décidé d'augmenter le capital social de la somme de deux millions cinq cent mille (2.500.000) de Dinars pour le porter de dix millions (10.000.000) de Dinars à douze millions cinq cent mille (12.500.000) de dinars , et ce, par l'émission de 250 000 actions nouvelles de dix (10) dinars chacune à souscrire en numéraire, intégralement libérées lors de la souscription, étant bien précisé que lesdites actions nouvelles sont toutes nominatives.

Aux termes du procès verbal de la réunion de l'Assemblée Générale Extraordinaire du 23 janvier 2008, les actionnaires ont décidé de :

- ? Réduire le capital social à concurrence de 3 750 000 DT pour absorber partiellement les pertes enregistrées et ce par réduction du nombre des titres existants en les portant de 1 250 000 actions à 875 000 actions.
- ? Augmenter le capital social de 12 500 000 DT par émission au pair de 1 250 000 actions nouvelles en portant ainsi le capital de 8 750 000 DT à 21 250 000 DT.
- ? Modifier la dénomination sociale de la société de « GENERAL LEASING » à « Attijari Leasing ».

Actuellement, le siège social de la société est situé à la rue du lac d'Annecy, 1053- Les Berges du Lac Tunis.

La société "Attijari Leasing" est régie par la loi n° 94-89 du 26 Juillet 1994 relative au leasing et la loi n° 2001-65 du 10 juillet 2001 relative aux établissements de crédit telle que modifiée par la loi 2006/19 du 2 mai 2006.

Sur le plan fiscal, la société est soumise aux règles du droit commun et notamment les dispositions des articles 41, 44 et 49 à 51 de la loi n° 2007/70 du 27/12/2007 portant loi de finance pour l'année 2008.

2- Conventions et méthodes comptables

Les états financiers sont arrêtés et présentés conformément à la législation en vigueur et notamment au système comptable des entreprises.

Ils tiennent compte des concepts fondamentaux et des conventions comptables définis par le décret 96-2459 portant approbation du cadre conceptuel de la comptabilité. Ils respectent notamment les différentes conventions comptables définies par ce même décret.

2.1- Présentation des états financiers

Les comptes de la société "Attijari Leasing" sont tenus conformément aux dispositions et aux conventions comptables énoncées par la mise à jour du système comptable des entreprises 1997 (Arrêté du ministre des finances du 31 décembre 1996). Contrairement à l'exercice précédent et à la clôture de l'exercice 2008, et afin de se conformer au secteur de leasing, la société « Attijari Leasing » a changé la présentation de ses états financiers en se rapportant aux normes comptables relatives aux banques et notamment la nct 21 et la norme comptable relative aux contrats de location NCT 41.

2.2- Base de mesure et conventions comptables appliquées

Les états financiers de la société "Attijari Leasing" sont élaborés sur la base de la mesure des éléments du patrimoine au coût historique. Les conventions comptables retenues sont en conformité avec les normes comptables généralement admises en Tunisie.

Les conventions comptables les plus significatives appliquées pour la préparation des comptes se résument comme suit :

2.2.1- Les immobilisations

Les immobilisations sont enregistrées à leur coût d'acquisition hors taxes récupérables, augmenté des frais directs.

Les amortissements ont été calculés selon la méthode de l'amortissement linéaire.

Désignation	Taux Appliqués en 2008	Taux Appliqués en 2007
Logiciels	33%	33%
Construction	5%	5%
Matériel de transport	20%	20%
Installation générale	10%	10%
Mobilier matériel de bureau	20%	10%
Matériel informatique.	33%	15%

Pour l'exercice 2008, la société a changé les taux d'amortissement appliqués aux mobiliers, matériel de bureau et au matériel informatique comme indiqué ci-dessus. Ces taux ont été appliqués à la Valeur Comptable Nette de chaque matériel au premier janvier 2008, conformément aux dispositions du décret 2008-492 du 25/02/2008.

2.2.2- Immobilisations destinées à la location

Les immobilisations destinées à la location sont les biens acquis par la société et donnés en location pour une durée qui varie entre trois et sept ans. Pour les contrats conclus avant le 1er janvier 2008, ces immobilisations sont enregistrées aux actifs du bilan pour leur coût d'acquisition et ce durant toute la durée du bail. A l'expiration du bail, le preneur aura la possibilité d'acheter le bien et en devenir propriétaire et ce, pour une valeur résiduelle, arrêtée contractuellement.

Les opérations de leasing portent sur des biens mobiliers (équipements, matériel roulant...) et immobiliers (terrains et constructions).

Il est à signaler que le bien donné en location demeure, durant la durée du bail, la propriété de la société, ce qui exclut toute possibilité pour le locataire de le vendre, de le sous louer ou de le nantir.

Pour les contrats de leasing conclus avant le 31/12/2007, le mode d'amortissement appliqué est l'amortissement progressif sur la durée du bail. Selon cette méthode, l'amortissement du bien est calculé en fonction de la portion de capital incluse dans chaque loyer échu.

Par ailleurs, certains contrats peuvent faire l'objet d'avenants tendant soit à réviser les loyers et proroger la durée du contrat, soit à décaler pour une période les loyers. De même, le coût d'entrée des immobilisations peut subir des modifications, et ce, à l'occasion d'une consolidation d'impayés ou d'une location de biens récupérés.

2.2.3- Prêts accordés

A partir de 2008, et conformément à la NC 41, les immobilisations destinées à la location sont présentées au bilan comme des créances pour un montant égal à l'investissement net dans le contrat de location.

2.2.4- Emprunt

Le principal des emprunts contractés est comptabilisé pour la partie débloquée au passif du bilan sous la rubrique «emprunt et ressources spéciales».

2.2.5- Politique de provision

Les provisions sont déterminées selon les normes de division, de couverture des risques et de suivi des engagements objet de la circulaire n°91/24 émise par la Banque Centrale de Tunisie en date du 17/12/1991 telle que modifiée par les circulaires subséquentes 99-04 et 2001-12.

Les provisions résultant de l'application de ces circulaires sont déterminées en appliquant les taux de provisions par classe sur les risques bruts diminués des produits réservés, de l'évaluation correspondante des garanties détenues sur les clients et de la valeur intrinsèque du bien en leasing.

Les classes sont au nombre de cinq :

Taux de provision par classe

A : actifs courants	0%
B1 : actifs nécessitant un suivi particulier	0%
B2 : actifs incertains	20%
B3 : actifs préoccupants	50%
B4 : actifs compromis	100%

2.2.6- Evaluation des Créances

1- Méthodologie d'évaluation

La détermination des provisions à constituer sur les créances clients est réalisée suivant la démarche suivante :

- ↳ Détermination de la population à examiner ;
- ↳ Classification des engagements, en fonction de leur situation au 31 décembre 2008, en 5 catégories à savoir : actifs courants (sains) et actifs classés (nécessitant un suivi particulier, incertains, préoccupants et compromis) ;
- ↳ Application du taux de la provision à affecter à chaque catégorie ;
- ↳ Prise en compte des soldes créditeurs clients ;
- ↳ Prise en compte des événements postérieurs ;
- ↳ Prise en compte des garanties considérées comme réelles ;
- ↳ Prise en compte de la valeur intrinsèque du matériel en leasing ;
- ↳ Détermination des risques encourus.

2- Classification

La classification des créances a été effectuée sur la base des informations disponibles au 31 décembre 2008 qui concernent principalement :

L'ancienneté des impayés constatés sur les loyers et les autres factures :

Classes	Retard de paiement
1	inférieur à 90 jours
2	Compris entre 90 jours et 180 jours
3	Compris entre 180 jours et 360 jours
4	supérieur à 360 jours

- Les clients en contentieux ; situation de jugement, d'attente de grosse, d'exécution, de remplacement ou de recours au fonds, ont été affectés à la Classe 5, et ce, pour des

raisons de distinction. Cette classe est traitée de la même manière que la classe 4 en matière de provision.

La revue des événements postérieurs à la date de clôture ayant un impact sur le niveau de risque de non recouvrement des créances clients.

Cette approche a été modulée pour tenir compte des situations particulières, notamment celles relatives aux :

- * Clients en contentieux ;
- * Clients en arrêt de facturation ;
- * Arrangements et règlements intervenus après la date d'arrêté pour les clients présentant des impayés au 31 décembre 2008.

3- Taux de provision

L'application des normes prudentielles sectorielles en vigueur en Tunisie conduit à retenir des taux de provisions prédéterminés par classe d'actifs nets (encours d'engagement diminués des garanties considérées comme réelles) :

classe	taux de provision
0	0%
1	0%
2	20 %
3	50 %
4	100 %

Conformément à l'article 9 de la circulaire aux banques n° 91-24, les intérêts inclus dans les loyers courus et les autres produits non encaissés sont déduits des revenus et classés au bilan en tant que produits réservés venant en déduction du poste « créances sur la clientèle ». Cette méthode ne concerne que les actifs classés (2,3, et 4).

4- Prise en compte des garanties

*** Garanties retenues**

Pour la détermination des provisions, seules les garanties suivantes ont été retenues :

- ↳ Les garanties reçues de l'État Tunisien, des banques et des compagnies d'assurance, lorsqu'elles sont matérialisées ;
- ↳ Les dépôts de garanties ou d'actifs financiers susceptibles d'être liquidés sans que leur valeur soit affectée ;
- ↳ Les hypothèques dûment enregistrées et portant sur des biens immatriculés à la conservation de la propriété foncière ;
- ↳ Les promesses d'hypothèques portant sur des terrains acquis auprès de l'AFH, l'AFI, l'AFT ou encore auprès des sociétés de développement touristique ;
- ↳ Les immobilisations données en leasing.

*** Évaluation des garanties**

- Garanties hypothécaires

Les garanties hypothécaires, dont le fondement juridique est reconnu, ont été évaluées à leur juste valeur en se basant sur leur nature et des possibilités réelles de leur réalisation. Cette valeur a été déterminée en tenant compte de la valeur déterminée par une expertise externe, tout en se référant aux prix du marché, corrigée par des décotes annuelles par type de bien afin de tenir compte de leur dépréciation éventuelle.

- Garanties portant sur les immobilisations données en leasing:

- * Matériel standard : valeur d'origine avec une décote de 20% par an d'âge ;
- * Matériel spécifique : valeur d'origine avec une décote de 40% par an d'âge, autre que les bateaux pour lesquels une décote de 10% est appliquée par année d'âge ;
- * Immeuble : valeur d'origine avec une décote de 5% par an d'âge.

Pour les clients en contentieux ou classés et ayant une situation difficile, tout recouvrement effectué au cours de l'exercice ne peut permettre une reprise de provisions que si la valeur des garanties retenues ci-dessus est ramenée à zéro.

De même, les circulaires sus-citées s'appliquent également pour l'activité de factoring avec certaines exceptions à savoir :

- Les créances saines sont considérées comme des garanties qui ne sont pas imputables sur le risque encouru. Ces garanties sont déduites des engagements des adhérents pour le calcul de la provision requise.

- Les créances à considérer comme saines sont les créances détenues sur les acheteurs dans les limites suivantes :

des créances non échues ainsi que des créances échues dont le retard de règlement ne dépasse pas 30 jours pour les acheteurs du secteur privé.

des créances dont l'âge est inférieur à 360 jours, pour les acheteurs du secteur public.

2.2.7- Revenus

Les loyers sont facturés aux clients et comptabilisés mensuellement d'avance. A la fin de la période, il est procédé à une régularisation pour constater les produits perçus ou comptabilisés d'avance.

A partir du 01 janvier 2008, et selon les dispositions de la norme comptable n°41 relative aux contrats de location, les produits financiers des nouveaux contrats sont portés aux revenus alors que les remboursements du capital sont imputés directement aux comptes de créances de leasing.

Les pré-loyers correspondent aux revenus couvrant la période allant de la date de mise en force jusqu'à la première échéance.

Les intérêts intercalaires sont calculés sur la base des avances et acomptes consentis aux fournisseurs et pendant la période antérieure à la date de mise en force.

Les intérêts de retard sont constatés en produits au fur et à mesure que des impayés sont enregistrés pour des créances non classées.

Par ailleurs, les intérêts inclus dans les loyers courus et les autres produits non encaissés sont déduits des revenus et classés au bilan en tant que produits réservés venant en déduction du poste créances sur la clientèle. Cette méthode ne concerne que les actifs classés B2, B3 ou B4, et ce, conformément aux dispositions de l'article 9 de la circulaire BCT 91/24 du 17/12/1991.

Les dispositions de l'article 9 de la circulaire BCT 91/24 du 17/12/1991 demeure applicables avec l'entrée en vigueur de la norme comptable 41.

2.2.8- Régime Fiscal

La société Attijari Leasing est soumise au droit commun. En matière d'impôt indirect, elle est totalement assujettie à la TVA.

La société procède à la comptabilisation des charges et des produits en hors taxes, il en est de même en ce qui concerne les investissements.

Ainsi, la TVA facturée aux clients est enregistrée au compte « État, T.V.A collectée », alors que la TVA facturée à la société est portée au débit du compte « État, TVA récupérable ».

En fin de période, le solde de ces deux comptes fait l'objet d'une liquidation au profit du trésor s'il est créditeur ou d'un report pour la période suivante s'il est débiteur.

De même, la société est soumise aux dispositions des articles 16 à 18 de la loi de finance pour la gestion 2001 relatifs au traitement des amortissements financiers, concernant les crédits accordés avant 2008.

La loi n° 2006-85 du 25 décembre 2006, portant loi de finances pour l'année 2007 dans ses articles 41 à 44, a introduit des changements quant à la déduction par les entreprises des amortissements au titre des actifs immobilisés exploités dans le cadre des contrats de leasing. Ces nouvelles dispositions sont entrées en application à compter du 01-01-2008.

Sur le plan fiscal, la société est soumise aux règles du droit commun et notamment les dispositions des articles 41, 44 et 49 à 51 de la loi n° 2007/70 du 27/12/2007 portant loi de finance pour l'année 2008.

2.2.9 – Exercice Social

L'exercice comptable de la société Attijari Leasing débute le 01 janvier et se termine le 31 décembre de chaque année.

Toutefois et selon les dispositions de l'article 21 bis de la loi n°94/117, les sociétés, dont les titres de capital ou donnant accès au capital sont admis à la cote de la bourse, sont tenues de déposer, au conseil du marché financier et à la bourse des valeurs mobilières de Tunis ou de leur adresser, au plus tard deux mois après la fin du premier semestre de l'exercice comptable sur supports papiers et magnétique, des états financiers intermédiaires accompagnés du rapport intégral du ou des commissaires aux comptes les concernant.

2.2.10- Unité monétaire

Les états financiers de la société Attijari Leasing sont établis en dinar tunisien.

2.2.11- Présentation des états financiers

Un changement de méthodes de présentation a été opéré pour l'arrêté des états financiers annuels au 31/12/2008 ; et ce, afin de se conformer aux normes comptables généralement admises en Tunisie, notamment les normes comptables sectorielles (NCT 21 à 25) relatives aux établissements bancaires telles qu'approuvées par l'arrêté du Ministre des Finances du 25 mars 1999, à la NCT n° 41 et aux règles de la Banque Centrale de Tunisie dont particulièrement la circulaire n°91-24 du 17 décembre 1991, telle que modifiée par les textes subséquents.

Dans un objectif de comparabilité, les données de l'exercice 2007 ont été retraitées.

NOTE -1- Caisse et Avoirs auprès des Banques

A la clôture de l'exercice 2008, le total des liquidités a atteint un montant de 1 379 626 DT contre 2 758 635 DT à la clôture de l'exercice précédent. Elles se détaillent comme suit :

En DT

Désignation	31/12/2008	Solde retraits 31/12/2007	Solde avant retraitement 31/12/2007
- Banques	1 379 614	2 758 583	2 758 583
- Caisse	12	52	52
- Effets <i>✍</i>			615 600
- Moins Provisions sur effets à l'encaissement <i>✍</i>			-44 249
Total	1 379 626	2 758 635	3 329 986

✍ Pour les besoins de comparabilité, le solde de 2007 a été retraité, et ce, par reclassement des effets à l'encaissement sur la clientèle dans la rubrique « Créances sur la clientèle de Leasing & Factoring ».

NOTE -2- Créances sur la clientèle de Leasing & Factoring

Au 31 décembre 2008, les créances nettes sur la clientèle s'élèvent à 77 279 668 DT contre 74 722 768 DT à la clôture de l'exercice précédent. Elles se détaillent comme suit :

En DT

désignation	note	31/12/2008	31/12/2007
Immobilisations destinées à la location	2.1	37 357 187	67 247 181
Prêts accordés	2.2	34 254 175	
Clients et comptes rattachés	2.3	3 295 345	4 204 933
Acheteurs factorés	2.4	2 372 961	3 270 654
Total		77 279 668	74 722 768

2.1- Immobilisations destinées à la location

Les immobilisations destinées à la location sont comptabilisées au coût d'acquisition hors TVA récupérable. Ces immobilisations nettes d'amortissements et de provisions, s'élevant à un montant de 37 357 187 DT à la clôture de l'exercice, s'analysent comme suit :

En DT

Désignation	31/12/2008	31/12/2007
Immobilisations en location	199 663 226	243 038 283
Immobilisations en cours	440 499	138 780
<Amortissements>	-150 514 140	-162 572 595
<Provisions>	-12 232 398	-13 357 288
Total	37 357 187	67 247 180

Le montant brut de ces immobilisations a atteint 200 103 725 DT au 31/12/2008 contre 243 177 063 DT à la clôture de l'exercice précédent. En revanche, les amortissements et les provisions cumulés s'élèvent respectivement à 162 746 538 DT au 31 décembre 2008 contre 175 929 883 DT au 31 décembre 2007. Le tableau suivant résume les mouvements des immobilisations destinées à la location en 2008 :

	En DT		
	Valeur brute	Amort. /Prov.	Valeur nette
Soldes au 31 Décembre 2007	243 177 064	(162 572 595)	80 604 469
Moins : Provisions		(12 232 398)	(12 232 398)
Additions de l'exercice	745 864		
- Investissements	209 094		209 094
- Consolidations	215 868		215 868
- Relocations	19 184		19 184
- Immobilisations en cours	301 718		301 718
Retraits de l'exercice	43 772 203		
- Cessions à la Valeur résiduelle	(27 372 320)	27 367 513	(4 807)
- Cessions anticipées	(13 555 824)	10 010 759	(3 545 065)
- Remplacement	(2 215 516)	1 120 138	(1 095 378)
- Consolidations	(628 543)	412 675	(215 868)
Régularisations	(47 000)		(47 000)
Amortissements de l'exercice		(26 852 630)	(26 852 630)
Moins : Provisions			
Soldes au 31 12 2008	200 103 725	(162 746 538)	37 357 187

2.2-Prêts accordés

Le solde net de cette rubrique s'élève au 31 Décembre 2008 à 34 254 175 DT et se détaille comme suit :

En DT

Désignation	Valeur Brute	amortissement	Valeur nette
Prêts accordés	44 453 236	< 10 199 061 >	34 254 175
Totaux	44 453 236	< 10 199 061 >	34 254 175

A partir de 2008, et conformément à la NC 41, les immobilisations destinées à la location sont présentées au bilan en tant que créances pour un montant égal à l'investissement net dans le contrat de location.

Les mouvements enregistrés au niveau de ce poste, durant l'exercice 2008, sont indiqués ci-après :

	En DT		
désignation	valeur brute	amort	valeur nette
Additions de l'exercice	45 107 952	-10 252 245	34 855 707
- Investissements	43 475 172	(10 006 275)	33 468 897
- Relocations	1 632 780	(245 970)	1 386 810
Retraits de l'exercice	-654 716	53 184	-601 532
- Remplacement	(586 025)	34 586	(551 439)
- Cessions anticipées	(68 691)	18 598	(50 093)
total	44 453 236	-10 199 061	34 254 175

2.3- Clients et comptes rattachés

Au 31 décembre 2008, le solde net de ce poste, s'élevant à 3 295 345 DT contre 4 204 933 DT à la clôture de l'exercice précédent, se détaille comme suit :

En DT

désignation	31/12/2008	31/12/2007	Solde avant retraitement 31/12/2007
Clients	29 772 472	31 157 666	31 157 666
Effets à l'encaissement 	44 249	65 269	
A déduire :			
- Provisions 	-21 073 399	-21 247 866	-21 247 866
- Produits réservés	-3 306 179	-3 628 338	-3 628 338
- Produits réservés sur intérêts de retards des relations classées	-2 097 549	-2 097 549	-2 097 549
Provision sur effets à l'encaissement	-44 249	-44 249	
Total	3 295 345	4 204 933	4 183 913

 Pour les besoins de comparabilité, le solde 2007 a été retraité et ce par reclassement des effets à l'encaissement sur la clientèle qui figuraient, en 2007, au niveau de la rubrique « caisse et avoirs auprès des banques ». La valeur brute de ces effets totalise à 65 269 dont 44 249 dt sont provisionnés.

 Les provisions sur les engagements de leasing se présentent comme suit :

En DT

désignation	31/12/2008	31/12/2007
Provisions sur le total des engagements clients	(33 163 882)	(34 463 239)
Complément de provisions	(17 546)	(17 546)
Provisions sur encours reclassées	12 108 029	13 232 919
Total	(21 073 399)	(21 247 866)

* Structure du portefeuille créances :

La valeur brute du portefeuille clients, au 31/12/2008, s'élève à 113 016 KDT contre 110 557 KDT au 31/12/2007, soit une augmentation de 2,2%.

La valeur brute du portefeuille créances courantes et de la classe (1) s'élève à 59 650 KDT au 31/12/2008 contre 53 694 kDT à la fin de l'exercice précédent, représentant respectivement 52,78% et 48,56% du total des créances de la société Attijari Leasing.

En revanche, la valeur du portefeuille des créances classées (2, 3, 4 et 5) s'élève à 53 366 KDT à la clôture de l'exercice contre 56 863 KDT au 31/12/2007, représentant respectivement 47,22% et 51,43 % des créances totales.

*** Répartition du portefeuille créances par classe de risque**

La répartition de toutes les créances se présente comme suit :

En KDT

Classe	31/12/2008		31/12/2007	
	Valeur	%	Valeur	%
Classe 0	36 593	32%	30 919	28%
Classe 1	23 057	21%	22 775	21%
Classe 2	3 060	3%	2 689	2%
Classe 3	268	0%	2 045	2%
Classe 4 et 5	50 038	44%	52 129	47%
Total	113 016	100%	110 557	100%

*** Créances impayées :**

Au 31 décembre 2008, le volume des impayés a atteint la somme de 29 772 KDT contre 31 158 KDT au 31 décembre 2007, représentant respectivement 26,34% et 28,18% du total des engagements. L'analyse des créances impayées se présente comme suit :

*** Répartition des impayés par classe de risque :**

Au 31 décembre 2008, les impayés par classe de risque se répartissent comme suit :

En DT

Classe	31/12/2008	31/12/2007
Classe 0	120	20 804
Classe 1	775 819	923 331
Classe 2	339 295	462 481
Classe 3	46 261	679 891
Classe 4	9 599 492	12 580 292
Classe 5	19 011 488	16 490 867
Total	29 772 474	31 157 666

Les provisions et les produits réservés, résultant de la classification des créances, totalisent 38 567 610 DT au 31 décembre 2008 contre 40 189 126 DT à la clôture de l'exercice précédent. Ils s'analysent ainsi :

En DT

Provisions & Produits réservés	31/12/2008	31/12/2007	Variation
Provisions	33 163 882	34 463 239	-1 299 357
Produits réservés	5 403 728	5 725 887	-322 159
Total	38 567 610	40 189 126	-1 621 516

1/ Provisions

Au 31/12/2008, les provisions s'élèvent à 33 163 882 DT contre 34 463 239 DT à la clôture de l'exercice précédent. La variation enregistrée de -1 299 357 DT s'analyse comme suit :

En DT

Désignation	31/12/2008
- Dotation de l'exercice	900 523
- Reprise sur provisions	-2 199 880
Total	-1 299 357

Au 31 décembre 2008, les provisions par classe de risque se répartissent comme suit :

En DT

classe	provision 31/12/2007	reclassement 2008	dotation	reprise	provision 31/12/2008
Classe 5	19 186 553	2 683 480	342 081	-414 708	21 797 406
Classe 4	15 095 125	-2 758 131	535 045	-1 528 961	11 343 078
Classe 3	167 882	-166 111	589	-1 770	590
Classe 2	13 679	-3 276	22 808	-10 403	22 808
Classe 1	0	16 582	0	-16 582	0
Classe 0	0	227 456	0	-227 456	0
total	34 463 239	0	900 523	-2 199 880	33 163 882

- Répartition des provisions entre les créances impayées et les créances non échues :

En DT

classe	prov / encours	prov / impayé
Classe 5	6 638 970	15 158 435
Classe 4	5 448 306	5 894 772
Classe 3	182	408
Classe 2	20 571	2 237
Classe 1	0	0
Classe 0	0	0
total	12 108 029	21 055 852

2/ Agios réservés

Les agios réservés sont présentés en déduction des comptes clients conformément aux dispositions de l'arrêté du Ministre des finances du 25 mars 1999 portant approbation des normes comptables sectorielles.

Au 31/12/2008, les agios réservés totalisent 5403 728 DT contre 5725 887 DT au 31/12/2007.

* Répartition des agios par classe de risque

Les agios réservés se répartissent par classe de risque comme suit :

En DT			
CLASSE	produits réservés 2008	produits réservés 2007	Variation
Classe 5	3 125 807	2 714 082	411 725
Classe 4	2 223 787	2 842 306	-618 519
Classe 3	6 049	114 402	-108 353
Classe 2	48 085	55 097	-7 012
Classe 1	0	0	0
Classe 0	0	0	0
total	5 403 728	5 725 887	-322 159

2.4- Acheteurs factorés

Au 31 décembre 2008, le solde net de ce poste, s'élevant à 2 372 961 DT contre 3 270 654 DT à la clôture de l'exercice précédent, se détaille comme suit :

En DT			
désignation	31/12/2008	solde retraits 31/12/2007	solde avant retraitement 31/12/2007
Compte des acheteurs factorés	3 186 592	3 553 850	3 553 850
Effets à l'encaissement	299 620	550 330	
A déduire :			
- Provisions	-795 056	-755 982	-755 982
- Produits réservés	-318 195	-77 544	-77 544
total	2 372 961	3 270 654	2 720 324

☞ L'engagement factoring en net se présente comme suit :

Acheteurs factorés en brut	3 186 592 dt
Fonds de garantie	<u>-693 240 dt</u>
Total net	2 493 352 dt

Le détail selon la classification est le suivant :

classe	engagement brut	fonds de garantie	engagement net
Classe 0	2 118 708	514 886	1 603 822
Classe 1	91 152	57 500	33 652
Classe 2			
Classe 3			
Classe 4	976 732	120 854	855 878
total	3 186 592	693 240	2 493 352

☞ Pour les besoins de comparabilité, le solde de l'exercice 2007 a été retraité et ce par reclassement des effets à l'encaissement sur la clientèle, qui figuraient en 2007, dans la rubrique « caisse et avoirs auprès des banques ».

*** Structure des créances :**

La valeur brute des créances clients factoring s'élève, au 31/12/2008, à 3 187 KDT contre 3 554 KDT au 31/12/2007.

Au 31/12/2008, la valeur brute des créances courantes et de la classe (1) s'élève à 2 210 KDT, représentant 69 % du total des créances factoring d'Attijari Leasing.

En revanche, la valeur des créances classées 4, sans engagements hors bilan, s'élève à 977 KDT, à la clôture de l'exercice, représentant 31% des créances totales de factoring.

*** Répartition des créances et des provisions par classe de risque**

La répartition par classe de risque de toutes les créances factoring et des provisions se présente comme suit :

Classe	31/12/2008		31/12/2008		
	Valeur brute	%	Provision	vcn	%
Classe 0	2 118 708	66%	0	2 118 708	89%
Classe 1	91 152	3%	0	91 152	4%
Classe 2	0	0%	0	0	0%
Classe 3	0	0%		0	0%
Classe 4	976 732	31%	-795 056	181 676	8%
Total	3 186 592	100%	-795 056	2 391 536	100%

*** Répartition des agios réservés par classe de risque**

Les agios réservés sont présentés en déduction des comptes clients, conformément aux dispositions de l'arrêté du Ministre des finances du 25 mars 1999 portant approbation des normes comptables sectorielles.

Au 31/12/2008, les agios réservés, totalisant 318 195 DT au 31/12/2008 contre 77 544 DT au 31/12/2007, comportent un montant de 257 373 DT qui aurait dû être présenté parmi les autres actifs courants.

Les agios réservés se répartissent, au 31 décembre 2008, par classe de risque comme suit :

En DT	
classe	Agios réservés
Classe 4	60 822
Produits à recevoir	257 373
Total général	318 195

NOTE -3- Portefeuille - titres commercial

Le portefeuille commercial correspond aux titres de transaction et de placement détenus par la société pour son propre compte. A la clôture de l'exercice, cette rubrique totalise 572 104 DT correspondant à 5 500 actions « Sud Obligataires SICAV » évaluées à leurs valeurs liquidatives au 31/12/2008.

NOTE -4- Portefeuille d'investissement

Au 31 décembre 2008, le solde de cette rubrique, s'élevant à 613 120 DT, se détaille comme suit :

En DT		
désignation	31/12/2008	31/12/2007
Titres immobilisés	647 000	747 000
Provisions pour dépréciation	-33 880	-56 963
Total	613 120	690 037

La variation enregistrée dans ce poste correspond aux cessions des titres de la société Nouvelle Oued Rihane comme prévue par la convention de rétrocession sur parts sociales du 10 septembre 2004.

Au 31 décembre 2008, les titres de participation se détaillent comme suit :

En DT						
désignation	% de détention	nbre de titre	v. Acqui	vb	provision	vcn
GENERALE IMMOBILIERE DU SUD	14,9%	4 470	100	447 000	0	447 000
SUD SICAR	0,6%	2 000	100	200 000	33 880	166 120
total				647 000	33 880	613 120

NOTE -5- Valeurs immobilisées

Au 31 décembre 2008, cette rubrique, totalisant une valeur nette de 2 385 007 DT contre 2 600 042 DT à la clôture de l'exercice précédent, se compose des postes suivants :

En DT			
Désignation	Note	31/12/2008	31/12/2007
Immobilisations incorporelles	5.1	13 273	26 862
Immobilisations corporelles utilisées par la société	5.2	2 371 734	2 573 180
Total		2 385 007	2 600 042

5.1- Immobilisations incorporelles

Au 31 décembre 2008, les immobilisations incorporelles nettes d'amortissements s'élèvent à un montant de 13 273 DT contre 26 862 DT au 31 décembre 2007. Ces soldes se détaillent comme suit :

En DT		
Désignation	31/12/2008	31/12/2007
Logiciel	196 628	196 628
<Amortissements>	(183 355)	(169 766)
Total	13 273	26 862

5.2- Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées au coût d'acquisition hors TVA récupérable. Ces immobilisations nettes d'amortissements, s'élevant à 2 371 734 DT à la clôture de l'exercice, s'analysent comme suit :

En DT

Désignation	31/12/2008	31/12/2007
Terrain	752 479	752 479
Construction	2 038 922	2 038 922
Matériel de transport	235 194	246 820
Installations générales	239 626	218 396
Mobilier de bureau	192 043	188 321
Matériel informatique	264 505	248 159
<Amortissements>	-1 351 035	-1 119 917
Total	2 371 734	2 573 180

Le montant brut de ces immobilisations a atteint 3 722 769 DT au 31/12/2008 contre 3 693 097 DT à la clôture de l'exercice précédent. En revanche, les amortissements cumulés s'élèvent respectivement à 1 351 035 DT au 31 décembre 2008 contre 1 119 917 DT au 31 décembre 2007.

La dotation aux amortissements des immobilisations corporelles de l'exercice 2008 est de 258 464 DT.

Le tableau suivant résume les mouvements des immobilisations et des amortissements :

En DT

désignation	Taux	Valeur brute				Amortissements				vcn
		31/12/2007	acq°	cession	31/12/2008	31/12/2007	dotat° 2008	cession	cumul	
Terrain du siège G		696 105			696 105					696 105
Leasing										
Terrain G Factoring		56 374			56 374					56 374
TOTAL TERRAIN		752 479			752 479					752 479
GL SOUSSE		137 815			137 815	91 972	6 891		98 863	38 952
GL SIEGE		1 701 618			1 701 618	375 234	85 081		460 315	1 241 303
GL SFAX		67 949			67 949	6 795	3 397		10 192	57 757
Construction GF		131 540			131 540	24 631	6 577		31 208	100 332
TOTAL CONSTRUCTION	5%	2 038 922			2 038 922	498 632	101 946		600 578	1 438 344
Matériel de transport	20%	246 820	20 440	32 066	235 194	147 464	39 520	27 345	159 639	75 555
Installations générales	10%	218 396	21 230		239 626	131 933	21 020		152 953	86 673
Mobilier de bureau	20%	188 321	3 722		192 043	134 438	53 194		187 632	4 411
Matériel informatique	33%	248 159	16 346		264 505	207 450	42 783		250 233	14 272
TOTAL		3 693 097	61 738	32 066	3 722 769	1 119 917	258 463	27 345	1 351 035	2 371 734

✍ Ce montant correspond aux cessions des véhicules PEUGEOT PARTNER 1828 TU 115 et CITROEN BERLINGO 2501 TU 110.

NOTE -6- Autres actifs

Le solde des autres actifs comprend les comptes des autres actifs courants et les comptes des autres actifs non courants. Ce solde, totalisant 2 748 796 DT au 31 décembre 2008 contre 2 052 520 DT au 31 décembre 2007, se ventile ainsi :

En DT

Désignation	Note	31/12/2008	31/12/2007
Autres actifs non courants	6.1	107 808	157 562
Autres actifs courants	6.2	2 640 988	1 894 958
Total		2 748 796	2 052 520

6.1- Autres actifs non courants

Au 31 décembre 2008, les autres actifs non courants totalisant 107 808 DT, se détaillent comme suit :

En DT

Désignation	31/12/2008	31/12/2007
Charges à répartir	1 418 029	1 368 189
Résorptions cumulées	-1 310 221	-1 210 627
Total	107 808	157 562

Le tableau suivant illustre le détail des charges à répartir et des résorptions correspondantes :

Désignation En DT	Brut 2007	Resorpt° Cumul 07	Net 2007	Brut 2008	Resorpt° 2008	Net 2008
Frais Préliminaires						
Émission d'emprunts	1 202 018	1 080 530	121 488	1 207 118	1 155 458	51 660
Divers frais préliminaires	65 320	65 320		65 320	65 320	
Souscription au capital	100 851	64 777	36 074	145 591	89 443	56 148
Total	1 368 189	1 210 627	157 562	1 418 029	1 310 221	107 808

6.2- Autres actifs courants

Au 31 décembre 2008, le solde net de ce poste, s'élevant à 2 640 988 DT contre 1 894 958 DT à la clôture de l'exercice précédent, se détaille comme suit :

En DT

Désignation	31/12/2008	31/12/2007
Fournisseurs débiteurs	257 122	257 573
Fournisseurs avances & acomptes		
Avances et acomptes au personnel	10 443	16 257
Autres créances sur le personnel	3 009	2 925
État, crédit de TVA Gelée	1 256 707	1 256 707
État, crédit de TVA	584 132	
État, impôts sur les bénéfices	207 912	254 547
Autres comptes débiteurs	471 540	467 640
Charges constatées d'avance	23 756	14 975
Remboursement Assurance Groupe	147	147
Produits à recevoir	270 766	46 664
Caution sur affaire fiscale	95 706	95 706
Total brut	3 181 240	2 413 141
Moins provisions pour dépréciation	-540 252	-518 183
Total	2 640 988	1 894 958

☞ Ces comptes correspondent essentiellement à une avance sur une affaire relative aux « Grandes Carrières du Centre ». Faute de réalisation de l'acquisition correspondante, cette avance a été provisionnée.

☞ Ces montants relevant à l'exercice 1998 sont relatifs à une affaire de contentieux fiscal. Ayant gain de cause après la clôture de la cassation selon jugement du 24/03/2008 enregistré en date 26/09/2008, la société n'a pas encore recouvré ces créances.

☞ Les provisions pour dépréciation des autres actifs courants se détaillent comme suit :

En DT

Désignation	31/12/2008
Fournisseurs débiteurs	30 209
Avances et acomptes au personnel	9 828
Personnel rémunération dû	2 925
Autres comptes débiteurs	467 638
Différence de change/ crédits BEI	16 936
Jugement sur accident	6 531
Licenciement personnel	6 185
Total	540 252

NOTE -7- Concours Bancaires et Dettes rattachées

Au 31 décembre 2008, ce poste présente un solde de 1 006 DT contre 24 942 DT à la clôture de l'exercice précédent. Il se détaille comme suit:

En DT

Désignation	31/12/2008	31/12/2007
BT SOUKRA	615	
ATTIJARI SFAX		24 551
CITIBANK	388	388
Divers	3	3
Total	1 006	24 942

☞ Le solde comptable du compte banque est valablement rapproché avec celui du relevé bancaire au 31/12/2008.

NOTE -8- Comptes Courants des adhérent

Au 31 décembre 2008, ce poste, totalisant 702 740 DT contre 768 481 DT à la clôture de l'exercice précédent, se détaille comme suit :

En DT

Désignation	31/12/2008	31/12/2007
Fonds de garantie	693 240	759 551
Compte courant des adhérents	9 500	8 930
Total	702 740	768 481

NOTE -9- Emprunts et Ressources spéciales

Les emprunts et ressources spéciales, totalisant 61 485 884 DT au 31 décembre 2008 contre 73 722 038 DT à la clôture de l'exercice précédent, s'analysent ainsi :

En DT

Désignation	31/12/2008	31/12/2007
Échéance à plus d'un an sur emprunt ☞	34 253 177	45 167 153
Échéance à moins d'un an sur emprunt ☞	20 864 738	26 414 388
Billet de trésorerie/SUD SICAR	2 500 000	0
Intérêt courus sur emprunt	1 552 858	2 140 497
Effets à l'escompte	2 315 111	0
Total	61 485 884	73 722 038

☞ Au 31 décembre 2008, les emprunts s'élèvent à 55 117 915 DT contre 71 581 541 DT à la clôture de l'exercice précédent.

Le tableau suivant présente le détail et les mouvements des emprunts réalisés en 2008 :

En DT

designation	montant du crédit	solde en début de période	utilisations	remboursements	fin de période		
					solde	échéances à plus d'un an	échéances à moins d'un an
emprunt de l'Etat							
Etat	17 898 749	10 000 000			10 000 000	10 000 000	
total emprunt de l'Etat	17 898 749	10 000 000			10 000 000	10 000 000	
credits des etablissements bancaires et autres							
Attijari bank	11 000 000	4 482 951		1 900 125	2 582 826	1 206 584	1 376 242
best bank	15 000 000	7 000 000	22 000 000	22 000 000	7 000 000		7 000 000
amen-bank	8 000 000	1 249 664	5 000 000	473 495	5 776 169	4 267 008	1 509 161
bh	10 000 000	2 819 516		2 819 516			
bei	17 175 500	16 029 409		4 270 489	11 758 920	9 779 585	1 979 335
total des établissements bancaires	61 175 500	31 581 540	27 000 000	31 463 625	27 117 915	15 253 177	11 864 738
emprunts obligataires							
e.o. gl 01/01 tranches a - b	11 300 000	1 000 000		1 000 000			
e.o. gl 02/01	10 000 000	2 000 000		2 000 000			2 000 000
e.o. gl 01/02	10 000 000	4 000 000		2 000 000	2 000 000		
e.o. gl 01/03	10 000 000	6 000 000		2 000 000	4 000 000	2 000 000	2 000 000
e.o. gl 02/03	10 000 000	8 000 000		2 000 000	6 000 000	4 000 000	2 000 000
e.o. gl 01/04	15 000 000	9 000 000		3 000 000	6 000 000	3 000 000	3 000 000
total emprunts obligataires	66 300 000	30 000 000		12 000 000	18 000 000	9 000 000	9 000 000
total	145 374 249	71 581 540	27 000 000	43 463 625	55 117 915	34 253 177	20 864 738

NOTE -10- Dettes Fournisseurs

Au 31 décembre 2008, ce poste, totalisant un solde de 4 204 963 DT contre 2 191 159 DT à la clôture de l'exercice précédent, se détaille comme suit:

En DT

Désignation	31/12/2008	31/12/2007
Fournisseurs d'immobilisations	1 775 802	827 056
Fournisseurs, effets à payer	2 429 161	1 364 103
Total	4 204 963	2 191 159

NOTE -11- Autres passifs

Au 31 décembre 2008, ce poste, totalisant un solde de 7 019 649 DT contre 8 912 603 DT à la clôture de l'exercice précédent, se détaille comme suit:

En DT

Désignation	31/12/2008	31/12/2007
Dettes fiscales sur redressement fiscal	1 981 250	2 861 805
Personnel, intéressement dû	26 326	26 326
État, retenues sur salaires	16 926	24 268
État, retenues sur honoraires, commissions et loyers	106 536	87 183
État, TVA à payer	0	256 058
État, autres impôts et taxes à payer	13 259	12 303
C.N.S.S	52 946	52 302
CAVIS	2 902	1 903
Organismes sociaux, charges sociales sur congés payés et autres charges	110 856	86 424
Diverses charges à payer	325 074	234 809
Prov. / jetons de présence	42 000	42 000
Compte d'attente	15 708	28 812
Produits constatés d'avance	1 569 037	2 062 520
Clients F.E.C	2 253	11 462
Clients créditeurs	2 717 867	3 096 683
Frais de syndic	19 527	10 563
Provision pour risques et charges	17 182	17 182
Total	7 019 649	8 912 603

☞ Ce solde correspond au reliquat du montant de la dette fiscale, totalisant 4 402 777 DT, supportée par la société Attijari Leasing suite au redressement fiscal effectué en 2004.

Ce montant a fait l'objet d'un échéancier de paiement trimestriel, durant la période allant du 01/06/2006 au 31/03/2011, avec abandon des pénalités de retard. La variation de ce poste correspond aux montants des échéances remboursés en 2008.

NOTE -12- Capitaux propres

Les capitaux propres avant affectation totalisent 11 564 079 DT au 31/12/2008 contre -2 795 221 DT au 31/12/2007. Ils se détaillent comme suit:

En DT

Désignation	31/12/2008	31/12/2007	Variation
Capital social	21 250 000	12 500 000	8 750 000
Réserves	1 999 635	1 999 635	0
Effet des modifications comptables	-662 188	-662 188	0
Autres capitaux propres	3 250 000	3 250 000	0
Résultats reportés	-16 132 669	-21 468 170	5 335 501
total avant résultat	9 704 778	-4 380 723	14 085 501
Résultat de l'exercice	1 859 301	1 585 502	273 799
total après résultat (1)	11 564 079	-2 795 221	1 585 500
Nombre d'actions (2)	2 125 000	1 250 000	
Résultat par action (1) / (2)	0,875	1,268	

Le capital, souscrit et libéré, d'ATTIJARI LEASING s'élève à 21 250 000 DT au 31 décembre 2008. Il se compose de 2 125 000 actions d'une valeur nominale de 10 dinars chacune. Selon les documents mis à notre disposition, la structure de capital est la suivante :

nom et prénom	quantité	% du capital
Attijari bank	1 317 856	62,02%
ATTIJARI Intermediation	3 500	0,16%
sicav placement	30 124	1,42%
sud valeurs sicav	38 505	1,81%
groupe Attijari bank	1 389 985	65,41%
sepcm	83 050	3,91%
stec	145 392	6,84%
doghri nejib	394	0,02%
groupe doghri	228 836	10,77%
ittc	8 530	0,40%
ste d'automobile et de materiel(sam)	67 316	3,17%
sohob	14 724	0,69%
ben jemaa khaled	26 299	1,24%
groupe ben jemaa khaled	116 869	5,50%
kammoun habib	82 212	3,87%
company arabe de promotion immobiliere "capi"	33 983	1,60%
groupe kammoun habib	116 195	5,47%
tqb	50 190	2,36%
spdit sicaf	30 779	1,45%
maju's investment sicaf	41 391	1,95%
public	150 755	7,09%
total	2 125 000	

Aux termes du procès verbal de la réunion de l'Assemblée Générale Extraordinaire du 23 janvier 2008, les actionnaires ont décidé de :

* Réduire le capital social à concurrence de 3 750 000 DT pour absorber partiellement les pertes enregistrées, et ce, par réduction du nombre de titres existants en les portant de 1 250 000 actions à 875 000 actions.

* Augmenter le capital social de 12 500 000 DT par émission, au pair, de 1 250 000 actions nouvelles en portant ainsi le capital de 8 750 000 DT à 21 250 000 DT.

Ainsi, le capital, souscrit et libéré, de la société ATTIJARI LEASING s'élève à 21 250 000 DT au 31 Décembre 2008. Il se compose de 2 125 000 actions d'une valeur nominale de 10 dinars chacune.

Le tableau de mouvements des capitaux propres se présente comme suit :

En DT

	capital social	réserve légale	résultats reportés	autres réserves	prime émission	effets des modificat° comptables	résultat de l'exercice	total
solde au 31/12/2006	12 500 000	574 635	(9 878 385)	1 425 000	3 250 000	(662 188)	(11 589 786)	(4 380 722)
Augmentation de capital								
Affectations approuvées par l'A.G.O du 27/09/2007			(11 589 786)				11 589 786	
Résultats après impôts de l'exercice							1 585 502	1 585 502
solde au 31/12/2007	12 500 000	574 635	(21 468 171)	1 425 000	3 250 000	(662 188)	1 585 502	(2 795 222)
Réduction de capital	(3 750 000)		3 750 000					
Augmentation de capital	12 500 000							12 500 000
Affectations approuvées par l'A.G.O du 13/06/2008			1 585 502				(1 585 502)	
Résultats après impôts de l'exercice							1 859 301	1 859 301
solde au 31/12/2008	21 250 000	574 635	(16 132 669)	1 425 000	3 250 000	(662 188)	1 859 301	11 564 072

NOTE -13- Etat de résultat

L'état de résultat de l'exercice 2008 s'est soldé par un bénéfice de 1 859 301 DT. Il comprend les produits et les charges suivants :

13.1- Produits d'exploitation de Leasing et de Factoring

Au 31 décembre 2008, ce poste, présentant un solde net de 7 633 443 DT contre 9 003 288 DT à la clôture de l'exercice précédent, se détaille comme suit:

En DT

Désignation	Note	31/12/2008	31/12/2007
Intérêts de leasing	13.1.1	7 107 091	8 427 073
Autres produits d'exploitation	13.1.2	129 509	209 736
Revenus de factoring	13.1.3	396 843	366 479
Total		7 633 443	9 003 288

13.1.1- Intérêts de leasing

Au 31 décembre 2008, ce poste, s'élevant à 7 107 091 DT, se détaille comme suit:

En DT

Désignation	31/12/2008	31/12/2007	Variation
- Loyers de leasing	33 284 322	42 445 663	(9 161 341)
Sous Total	33 284 322	42 445 663	(9 161 341)
- Transferts en Produits de la période			
. Intérêts inclus dans les loyers antérieurs	5 725 887	6 286 699	(560 812)
- Produits réputés réservés en fin de période			
. Intérêts inclus dans les loyers	(5 403 728)	(5 725 887)	322 159
. Pré loyers	10 178	23 073	
. Intérêts de retards	343 063	437 350	
Variation des produits réservés	675 400	1 021 235	(345 835)
Revenus bruts de leasing	33 959 722	43 466 898	(9 507 176)
A déduire :			
- Dotations aux Amortissements des Immobilisations en location	26 852 631	35 039 825	(8 187 196)
total	7 107 091	8 427 073	(1 319 982)

☞ Les intérêts de retard ne sont constatés en produits que lors de la présentation du client pour paiement. Cette méthode n'est pas conforme aux dispositions de la norme comptable sectorielle NC 24. Faute d'insuffisance des informations mises à notre disposition, nous n'avons pas pu estimer l'impact de cette dérogation sur les intérêts de retard et sur les produits réservés.

13.1.2- Autres produits d'exploitation

Les autres produits d'exploitation, présentant un solde de 129 509 DT contre un solde de 209 736 DT au 31/12/2007, se détaillent comme suit :

Désignation	En DT	
	31/12/2008	31/12/2007
Commissions sur rachat et sur produits d'assurance	77 784	189 694
Frais de dossiers	51 725	20 042
Total	129 509	209 736

13.1.3- Revenus de factoring

Les revenus de factoring, totalisant 396 843 DT à la clôture de l'exercice contre 366 479 DT, se détaillent comme suit:

En DT

Désignation	31/12/2008	31/12/2007
Commissions de factoring	160 831	155 683
Intérêts de factoring	236 012	210 796
Total	396 843	366 479

13.2- Charges financières nettes

Les charges financières nettes ont atteint 4 878 172 DT à la clôture de l'exercice contre 6 015 731 DT à la clôture de l'exercice précédent.

13.3- Commissions encourues

Les commissions encourues durant l'exercice 2008, totalisant 51 967 DT, correspondent aux commissions sur convention cadre conclu avec Attijari bank en date du 17 Avril 2008.

13.4- Produits des placements et participations

Au 31 décembre 2008, les produits des placements et participations ont atteint 146 902 DT contre 128 503 DT à la clôture de l'exercice précédent. Dans un objectif de comparabilité, le solde de l'exercice 2007 a été retraité en l'augmentant de 25 665 DT par reclassement du poste "autres gains ordinaires".

13.5- Charges du personnel

Les charges du personnel ont atteint 1 202 194 DT à la clôture de l'exercice contre 1 193 411 DT à la clôture de l'exercice précédent. Elles s'analysent comme suit:

En DT

Désignation	31/12/2008	31/12/2007
Salaires et compléments de Salaires	829 735	850 054
Charges connexes aux Salaires	26 383	16 719
Cotisations de sécurité sociale sur Salaires	148 752	183 597
Autres Charges sociales	197 324	143 041
Total	1 202 194	1 193 411

13.6- Dotations aux amortissements et aux provisions

Les dotations aux amortissements et les résorptions ont atteint 371 648 DT à la clôture de l'exercice contre 347 925 DT à la clôture de l'exercice précédent. Elles se détaillent comme suit:

En DT

Désignation	31/12/2008	31/12/2007
Dotations aux amortis. des immobilisations incorporelles	13 589	12 312
Dotations aux amortis. des immobilisations corporelles	258 464	208 546
Dotations aux résorptions des Charges à répartir	99 595	127 067
Total	371 648	347 925

13.7- Autres charges d'exploitation

Au 31 décembre 2008, les autres charges d'exploitation, totalisant 765 549 DT contre 652 010 DT à la clôture de l'exercice précédent, s'analysent ainsi :

En DT

Désignation	note	31/12/2008	31/12/2007
Achats	13.7.1	63 716	42 373
Services extérieurs	13.7.2	176 735	148 601
Autres services extérieurs	13.7.3	338 387	259 057
Charges diverses	13.7.4	24 000	42 000
Impôts et taxes	13.7.5	162 711	159 979
Total		765 549	652 010

13.7.1- Achats

A la clôture de l'exercice, cette rubrique, totalisant 63 716 DT, s'analyse comme suit :

En DT

Désignation	31/12/2008	31/12/2007
Achat de matières et fournitures	63 716	42 373
Total	63 716	42 373

13.7.2- Services extérieurs

A la clôture de l'exercice, cette rubrique, totalisant 176 735 DT, s'analyse comme suit :

En DT

Désignation	31/12/2008	31/12/2007
Charges locatives et de copropriété	28 234	21 147
Locations	30 275	30 275
Entretiens et réparations	31 005	28 920
Primes d'assurances	86 020	66 973
Études, recherches et divers services extérieurs	1 201	1 286
Total	176 735	148 601

13.7.3- Autres Services extérieurs

A la clôture de l'exercice, cette rubrique, totalisant 338 837 DT, s'analyse comme suit :

En DT

Désignation	31/12/2008	31/12/2007
Formation et personnel extérieur a l'entreprise	10 792	2 478
Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	147 166	122 798
Publicités, publications, relations publiques	34 183	24 848
Transports	23 520	27 594
Déplacements, missions et réceptions	1 777	1 920
Frais postaux et de télécommunications	47 964	50 320
Services bancaires et assimilés	64 980	26 680
Documentations	2 455	2 419
Charge liée à une modification comptable	5 550	
Total	338 387	259 057

13.7.4- Charges diverses

A la clôture de l'exercice 2008, cette rubrique, totalisant 24 000 DT, s'analyse comme suit :

En DT

Désignation	31/12/2008	31/12/2007
Jetons de présence	33 000	42 000
Charge liée à une modification comptable	-9 000	
Total	24 000	42 000

13.7.5- Impôts et taxes

A la clôture de l'exercice, cette rubrique, totalisant 162 711 DT, s'analyse comme suit :

En DT

Désignation	31/12/2008	31/12/2007
Impôts et taxes sur rémunérations	25 191	25 857
TCL	100 000	98 384
Droits d'enregistrement et de timbres	35 807	32 826
Autres impôts et taxes	1 714	2 912
Total	162 711	159 979

13.8- Reprises sur provisions sur créances

Au 31 décembre 2008, les reprises sur provision, totalisant 2 246 334 DT contre 2 590 268 DT, se détaillent ainsi :

En DT

Désignation	31/12/2008	31/12/2007
Reprise sur provisions pour dépréciation des créances clients	2 199 880	2 466 583
Reprise sur provisions sur provision libre factoring	15 786	
Reprise sur provisions pour autres risques	30 668	123 685
Total	2 246 334	2 590 268

✍ Les reprises sur provisions pour autres risques s'analysent comme suit :

En DT

Désignation	31/12/2008
Reprise de provision sur produit à recevoir	7 584
Reprise sur cession titre ouad rihane	23 084
Total	30 668

13.9- Dotations aux provisions

Au 31 décembre 2008, les dotations aux provisions, totalisant 985 035 dt contre 1 907 037 dt à la clôture de l'exercice précédent, se ventilent ainsi :

En DT

Désignation	31/12/2008	31/12/2007
Dotations aux provisions pour risques sur la clientèle	900 523	1 882 048
Dotations aux provisions pour risques sur autres actifs	29 653	18 167
Dotations aux provisions / acheteurs	54 859	6 922
Total	985 035	1 907 037

13.9.1- Dotations aux provisions pour risques sur la clientèle

Ce poste, totalisant 900 523 DT, s'analyse par classe de risque comme suit :

En DT

Désignation	31/12/2008
Classe 5	342 080
Classe 4	535 046
Classe 3	589
Classe 2	22 808
total	900 523

13.10- Autres gains ordinaires

Au 31 décembre 2008, les autres gains ordinaires, s'élevant à 167 799 DT contre 44 981 DT à la clôture de l'exercice précédent, correspondent essentiellement aux produits sur apurement des soldes clients créditeurs et aux Produits nets sur cessions d'immobilisations.

Dans un objectif de comparabilité, le solde de l'exercice 2007 a été retraité par reclassement des commissions sur rachats des immobilisations destinées à la location en autres produits d'exploitation pour 189 694 DT, et le reclassement de 25 665 DT en produits de placements et de participations.

13.11- Autres pertes ordinaires

Au 31 décembre 2008, les autres pertes ordinaires s'élèvent à 2 505 DT contre 15 245 DT à la clôture de l'exercice précédent. Elles se présentent comme suit.

En DT

Désignation	31/12/2008	31/12/2007
Autres pertes ordinaires	2 505	15 245
Total	2 505	15 245

13.12- Impôts sur les bénéfices

Au 31 décembre 2008, l'impôt sur les bénéfices s'élève à 78 107 DT contre 50 178 DT à la clôture de l'exercice précédent.

L'impôt sur les bénéfices a été liquidé, conformément aux dispositions du droit commun et notamment la loi n° 94-90 du 26 Juillet 1994, de la manière suivante :

En DT

Désignation	31/12/2008	31/12/2007
Bénéfice comptable avant impôt	1 937 408	1 635 679
A réintégrer		
- Amortissements financiers	26 852 630	35 039 825
- Dotations aux Provisions	955 379	1 907 037
- Dotations aux Provisions pour autres risques	29 653	0
- Charges non déductibles	4 456	0
- Jetons de présence	33 000	42 000
A déduire		
- Amortissements fiscaux	26 852 630	35 039 825
- Reprise sur Provisions ayant déjà subit l'impôt	1 781 353	2 590 268
Bénéfice fiscal avant provisions	1 178 543	994 448
Provisions pour créances douteuses 85%		
Provisions pour créances douteuses 100%	955 379	994 448
Bénéfice fiscal	223 164	0
A déduire le montant réinvestis au titre des souscriptions d'actions :		
	0	0
Base imposable	0	0
Impôt au taux de 35%	78 107	0
Minimum d'impôt 0,1% CA TTC	0	50 178
A imputer		
- Excédent d'impôt antérieur		
- Acomptes provisionnels payés / Crédit d'impôt	286 020	304 725
Impôt à liquider	-207 913	-254 547

NOTE -14- Etat des flux de trésorerie

La trésorerie nette dégagée par la société Attijari Leasing s'élève à -1 354 704 DT au 31 décembre 2008 contre -1 817 299 DT au 31/12/2007. Elle se détaille comme suit :

En DT

Désignation	31/12/2008	31/12/2007	Solde avant retraitement 31/12/2007
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	17 559	14 631 174	14 633 950
Flux de trésorerie provenant aux activités d'investissement	91 362	726 253	715 290
Flux de trésorerie affectés aux activités de financement	(1 463 625)	(17 174 726)	-17 174 726
Total	-1 354 704	-1 817 299	-1 825 486

Dans un objectif de comparabilité, les données de l'exercice 2007 ont été retraitées.

14.1- Flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation

Les flux d'exploitation s'analysent comme suit :

En DT

Désignation	Note	31/12/2008	Solde retraité 31/12/2007	Solde avant retraitement 31/12/2007
Encaissements reçus des clients	14.1.1	57 874 683	60 000 698	54 487 172
Encaissements reçus des acheteurs factorés		11 423 531	10 635 471	
Financements des adhérents		-10 321 203	-9 657 187	
Sommes versées aux fournisseurs et au personnel	14.1.2	-2 063 231	-2 193 980	-1 658 902
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations destinées à la location.		-47 412 363	-32 765 678	-32 026 315
Intérêts payés	14.1.3	-5 373 924	-6 504 449	-6 839 877
Impôts et taxes payés	14.1.4	-2 378 357	-4 124 716	112 876
Remboursement de dettes fiscales		-880 556	-880 556	
Autres flux de trésorerie	14.1.5	-851 021	121 571	558 996
Total		17 559	14 631 174	14 633 950

14.1.1- Encaissements reçus des clients

Cette rubrique totalise 57 874 683 DT à la fin de l'exercice 2008 contre 60 000 698 DT à la fin de l'exercice 2007.

14.1.2- Sommes versées aux fournisseurs et au personnel

Cette rubrique, totalisant -2 063 231 DT à la fin de l'exercice 2008 contre -2 193 980 DT en 2007, se détaille comme suit :

En DT

désignation	31/12/2008	31/12/2007
Assurances	-136 327	-119 794
Salaires	-687 592	-722 423
Charges sociales	-258 318	-295 591
Commissions encourues	-7 432	0
Honoraires	-562 656	-365 000
Divers décaissements	-410 906	-691 172
total	-2 063 231	-2 193 980

14.1.3- Intérêts payés

Cette rubrique, totalisant -5 373 924 DT au 31/12/2008, s'analyse comme suit :

En DT

désignation	31/12/2008	31/12/2007
Agios débiteurs	-4 641	-18 127
Intérêts sur billet de trésorerie	-159 815	
Intérêts sur certificat de leasing BEST	-122 725	-384 450
Intérêts sur emprunts obligataires et CMT	-5 011 982	-5 981 756
Intérêts sur escompte	-89 180	-120 116
Ristourne sur les intérêts des emprunts	14 419	
Total	-5 373 924	-6 504 449

14.1.4- Impôts et taxes payés

Cette rubrique, totalisant -2 378 357 DT au 31/12/2008, s'analyse comme suit :

En DT

désignation	31/12/2008	31/12/2007
Déclarations mensuelles	(2 310 776)	(4 017 007)
Autres	(67 581)	(107 709)
Total	(2 378 357)	(4 124 716)

14.1.5- Autres flux de trésorerie

Cette rubrique, totalisant -851 021 DT au 31/12/2008, s'analyse comme suit :

En DT

désignation	31/12/2008	31/12/2007
Placements	-572 104	
Jetons de présence	-60 000	
Frais et commissions bancaires	-56 530	
Compte courant factoring	-134 113	
Produits des placements	86 924	
Agios créditeurs	59 978	80 809
Autres flux d'exploitation	-175 176	40 762
total	-851 021	121 571

14.2- Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement

Les flux d'investissement s'analysent comme suit :

En DT

désignation	31/12/2008	31/12/2007	Solde ava retraiteme 31/12/20
Décaissements liés à l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	(47 955)	(13 512)	(36 675)
Encaissements liés à la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	21 000	539 100	551 300
Décaissements liés à l'acquisition d'immobilisations financières	0		0
Encaissements liés à la cession d'immobilisations financières	118 317	200 665	200 665
total	91 362	726 252	715 290

14.3- Flux de trésorerie affectés aux activités de financement

Les flux de financement s'analysent comme suit :

En DT

désignation	Note	31/12/2008	31/12/2007	Solde avant retraitement 31/12/2007
Encaissements suite à l'augmentation de capital		12 500 000		
Encaissements provenant des emprunts		5 000 000	1 824 000	26 824 000
Remboursement d'emprunts	14.3.1	(21 463 625)	(18 998 726)	(43 998 726)
Flux liés au financement à court terme		2 500 000		
total		(1 463 625)	(17 174 726)	(17 174 726)

14.3.1- Remboursement d'emprunts

Cette rubrique, totalisant -21 463 625 DT au 31/12/2008, s'analyse comme suit :

En DT

désignation	31/12/2008	31/12/2007
Remboursement crédit à MT	(5 193 136)	(4 852 634)
Remboursement crédit BEI	(4 270 489)	(1 146 092)
Remboursement emprunts obligataires	(12 000 000)	(13 000 000)
total	(21 463 625)	(18 998 726)

NOTE -15- Engagements hors bilan

15.1- Engagements donnés

Les engagements donnés aux clients, s'élevant à 1 054 373 DT au 31 décembre 2008, se composent des attentes de mise en force.

En DT

CLIENT	MIN DATE MF	MAX DATE MF	CLASSE	MONTANT H.T
RAMLA VOYAGE (*)	20/08/1999	20/03/2001	4	76 000
GRANDES CARRIERES DU CENTRE (*)	20/04/1997	20/10/2003	4	244 000
STE SKEPOT	20/10/2000	20/01/2009	1	90 000
BEN ABDELHAFIDH MOHAMED	20/04/2006	20/01/2009	0	19 993
SOCIETE NESRINETRANS	20/01/2008	20/03/2009	0	19 000
STE ZOUARI DE TRANSPORT MARCHANDISES	20/06/2008	20/04/2009	0	190 264
ISSAOUI SALEM BEN MOHAMED HEDI	20/12/2008	20/01/2009	0	144 145
BARHOUMI SAMIR	20/01/2009	20/01/2009	0	21 140
RAOUAFI YOUSSEF BEN AID	20/01/2009	20/01/2009	0	20 928
ABDERRAHIM SADOK	20/01/2009	20/01/2009	0	19 800
NAFAA NEJI BEN MBAREK	20/01/2009	20/01/2009	0	31 500
RHAÏEM MANSOUR BEN MOHAMED	20/01/2009	20/01/2009	0	21 140
AISSA KAIS BEN MOHAMED	20/01/2009	20/01/2009	0	19 800
ALAYA LEILA	20/01/2009	20/01/2009	0	22 496
STE DATA CONTACT	20/01/2009	20/01/2009	0	29 820
HAMZAOUÏ AMIR BEN MOHAMED	20/01/2009	20/01/2009	0	45 019
AYARI MEHDI BEN ALI	20/01/2009	20/01/2009	0	19 528
BASSAM ABDELHAMID BEN MOKHTAR	20/02/2009	20/02/2009	0	19 800
TOTAL				1 054 373

(*) Ces approbations ont fait l'objet d'avances aux fournisseurs.

15.2- Engagements reçus

Les engagements reçus des clients, s'élevant à 12 987 174 DT au 31 décembre 2008, se détaillent comme suit :

En DT			
désignation	31/12/2008	31/12/2007	Variation
Engagements reçus			
Garanties GL	3 277 325	3 669 518	-392 193
Intérêts à échoir sur contrats actifs (*)	9 693 677	8 128 718	1 564 959
Effets escomptés non échus	16 172	41 748	-25 576
total	12 987 174	11 839 984	1 147 190

(*) Ce montant correspond aux intérêts à échoir sur contrats vivants dont la constatation en revenu n'est pas encore réalisée.

15.3- Engagements Réciproques

Les engagements réciproques, totalisant 11 758 921 DT au 31/12/2008, correspondent au cautionnement solidaire accordé par la république tunisienne au titre du crédit obtenu par Attijari Leasing auprès de la Banque Européenne d'Investissement.

Au 31/12/2008, l'encours de ce crédit s'élève à 11 758 921 DT.

NOTE -16- Informations sur les parties liées

A-ENGAGEMENTS DONNES			
Partie liée	Montant de financements*	Encours au 31/12/2008	Impayés au 31/12/2008
Groupe BEN JEMAA			
SOCIETE PLASTIC UNION	23 760	4 496	0
STE D AUTOMOBILES ET DU MATERIELS S A M	33 115	14 085	0
STE TUNISIENNE DE DISTRIBUTION ALIMENTAIRE	425 732	205 949	0
Total	482 607	224 530	0
Groupe DOGHRI			
STE TUNISIE LAIT	188 426	98 027	0
SOCIETE TUNISIENNE D ENGRAIS CHIMIQUES	525 441	130 398	0
ENTREPRISE LE BATIMENT E L B	12 727	1	0
Total	726 594	228 426	0
Attijari bank			
- Garanties données (Effets escomptés et non échus)	2 315 109		
B- ENGAGEMENTS RECUS			
- Attijari bank (Encours emprunts)	2 582 825		

4.3.5 Rapport Général du Commissaire aux comptes au 31/12/2008 :

Union des Consultants Auditeurs

MEMBRE DE L'ORDRE DES EXPERTS COMPTABLES DE TUNISIE

Adresse : 2, Rue Hamza Abdelmottaleb
Menzali 6-2037 - Tunis - Tunisie
Tél : 71 238 756/71 234 371 - Fax : 71 238 756

CABINET SALAH DEHBI

EXPERT COMPTABLE
MEMBRE DE L'ORDRE DES EXPERTS COMPTABLES DE TUNISIE

Adresse : 92 Rue 8600 2035 Cherguia 1
Tunis - Tunisie
Tél : 71 206 341 Fax : 71 206 342

ATTIJARI LEASING
RUE DU LAC D'ANNEY
1053 LES BESRGES DU LAC - TUNIS

RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2008

MESDAMES, MESSIEURS LES ACTIONNAIRES,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale Ordinaire, nous vous présentons notre rapport sur le contrôle des états financiers de la Société ATTIJARI LEASING arrêtés au 31 décembre 2008, tels qu'annexés au présent rapport, ainsi que sur les vérifications et informations spécifiques prévues par la loi et les normes professionnelles.

I- OPINION SUR LES ETATS FINANCIERS

Nous avons audité les états financiers de la société ATTIJARI LEASING faisant apparaître un total de l'actif net d'amortissements et de provisions de 84 978 321 DT et un résultat bénéficiaire de 1 859 301 DT au 31 décembre 2008. Ces états financiers ont été arrêtés sous la responsabilité des organes de direction et d'administration de la société conformément aux normes professionnelles applicables en Tunisie. Cette responsabilité comprend : la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et à la présentation sincère des états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre audit effectué selon les normes professionnelles applicables en Tunisie. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique et de planifier et de réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les états financiers de la société ATTIJARI LEASING, arrêtés au 31 décembre 2008, ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournies dans les états financiers. Le choix des procédures relève de notre jugement, de même que l'évaluation du risque que les états financiers contiennent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. En procédant à ces évaluations du risque, nous prenons en compte le contrôle interne en vigueur dans la société relatif à l'établissement et la présentation sincère des états financiers afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité de celui-ci.

Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par les organes de direction et d'administration, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

Nous estimons que les travaux accomplis, dans ce cadre, constituent une base raisonnable pour fonder notre opinion.

A notre avis, les états financiers sont réguliers et sincères et donnent, pour tout aspect significatif, une image fidèle de la situation financière de la société ATTUARI LEASING, ainsi que des résultats de ses opérations et de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos le 31 décembre 2008, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

II- VERIFICATIONS ET INFORMATIONS SPECIFIQUES

Nous avons également procédé, conformément aux normes de la profession, aux vérifications spécifiques prévues par la loi.

Sur la base de ces vérifications, nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les états financiers des informations d'ordre comptable données dans le rapport du conseil d'administration sur la gestion de l'exercice.

Nous avons également, dans le cadre de notre audit, procédé à l'examen des procédures de contrôle interne relatives au traitement de l'information comptable et à la préparation des états financiers. Nous signalons, conformément à ce qui est requis par l'article 3 de la loi 94-117 du 14 novembre 1994 tel que modifié par la loi 2005-96 du 18 octobre 2005, que nous n'avons pas relevé, sur la base de notre examen, d'insuffisances majeures susceptibles d'impacter notre opinion sur les états financiers.

Par référence aux termes de la circulaire de la Banque Centrale de Tunisie n° 91-24 telle que modifiée et ajoutée par les circulaires subséquentes notamment celle n°2001-04 du 16 février 2001, nous avons procédé aussi à l'examen et l'analyse de la division, couverture des risques et suivi des engagements de la société ATTUARI LEASING. Tous les ratios ont été respectés à l'exception de celui de la liquidité.

En outre, et en absence d'un système de gestion des engagements par groupe tel que prévu par l'article 2 relatif aux risques encourus sur un même bénéficiaire, ce seuil n'a pas pu être vérifié.

En application des dispositions de l'article 19 du décret n° 2001-2728 du 20 novembre 2001 tel que modifié par le décret n°2005-3144 du 6 décembre 2005 portant sur la tenue des comptes en valeurs mobilières, la Société ATTUARI LEASING se limite actuellement au suivi de la liste des actionnaires sur la base de l'état communiqué par l'intermédiaire agréé mandaté pour la tenue des comptes en valeurs mobilières.

Les dispositions des décrets susvisés et de l'arrêté du Ministre des finances du 28 août 2006, portant visa du règlement du CMF au titre de la tenue et de l'administration des comptes en valeurs mobilières ainsi que du cahier des charges y relatif, sont partiellement respectées.

Tunis, le 29 Avril 2009

Les commissaires aux comptes

Union des Consultants Auditeurs



Cabinet Salah DHIBI

Salah DHIBI

Salah DHIBI
Expert Comptable
Commissaire aux Comptes
93, Rue 6ème Charjola - 2012 771115
Tel: (+1 204 204 - 91 204 341 - Fax: (+1 204 204 342)

4.3.6 Rapport Spécial du Commissaire aux comptes au 31/12/2008 :

Union des Consultants Auditeurs

MEMBRE DE L'ORDRE DES EXPERTS COMPTABLES DE TUNISIE

Adresse : 2, Rue Hamza Abdelmottaleb
Menzah 6-2037 -Tunis - Tunisie
Tél : 71 238 756/71 234 371 - Fax : 71 238 756

CABINET SALAH DHIBI

EXPERT COMPTABLE
MEMBRE DE L'ORDRE DES EXPERTS COMPTABLES
DE TUNISIE

Adresse : 92 Rue 8600 2035 Cherguia 1
Tunis - Tunisie
Tél: 71 206 341 Fax : 71 206 342

ATTIJARI LEASING
RUE DU LAC D'ANNEY
1053 LES BESRGES DU LAC -TUNIS-

RAPPORT SPECIAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES **SUR LES CONVENTIONS REGLEMENTEES (ART 200 DU CODE DES SOCIETES COMMERCIALES)** **EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2008**

MESDAMES, MESSIEURS LES ACTIONNAIRES,

En notre qualité de commissaires aux comptes de votre société, nous vous présentons notre rapport sur les conventions réglementées réalisées ou reconduites durant l'exercice clos le 31 décembre 2008 conformément aux dispositions de l'article 200 du code des sociétés commerciales et de l'article 29 de la loi n° 2001-65 du 10 juillet 2001 relative aux établissements de crédit.

Il ne nous appartient pas de rechercher l'existence éventuelle d'autres conventions mais de vous présenter, sur la base des informations qui nous ont été communiquées, les caractéristiques et les modalités essentielles de celles dont nous avons été avisés, sans avoir à nous prononcer sur leur utilité et leur bien fondé.

Il vous appartient, d'apprécier l'intérêt qui s'attachait à la conclusion de ces conventions en vue de leur approbation.

A cet effet, nous vous informons que votre conseil d'administration nous a informé des conventions entrant dans le domaine d'application des articles précités.

1- CONVENTION CADRE AVEC ATTIJARI BANK

Au cours de l'exercice 2008, la société ATTIJARI LEASING a conclu une convention cadre avec ATTIJARI BANK. Cette convention stipule que les deux parties doivent d'un commun accord développer leur collaboration, et ce, dans les domaines commercial, de gestion du risque, du recouvrement, du conseil et de l'assistance.

En contrepartie des affaires drainées en faveur d'ATTIJARI LEASING, celle-ci servira à la banque une commission en fonction du taux d'intérêt appliqué à la relation.

2- EMPRUNTS CONTRACTES

Au cours de l'exercice 2008, la société ATTJARI LEASING a contracté les emprunts suivants :

NATURE	TOTAL UTILISATIONS	ENCOURS AU 31/12/2008	DUREE	TAUX
CMT	5 000 000 DT	5 000 000 DT	5 ans	TMM+1,5%
CCT	22 000 000 DT	7 000 000 DT	3 mois	TMM+1,75%
BILLETS DE TRESORERIE	10 000 000 DT	2 500 000 DT	3 mois	5,75%

En dehors de ces conventions, nous n'avons pas été informés de l'existence d'autres conventions qui rentrent dans le cadre de l'article 200 du code des sociétés commerciales.

Tunis, le 29 Avril 2009

Les commissaires aux comptes

Union des Consultants Auditeurs

Fethi NEJI



Cabinet Salah DHIBI

Salah DHIBI

Salah DHIBI
Expert Comptable
Commissaire aux Comptes
82, Rue 1845 Carthage I - 1066 TUNIS
TEL: 71 206 540 - 71 206 541 - Fax: 71 206 542

4.3.7 Notes explicatives des retraitements opérés au 31 / 12 / 2008 au niveau des états financiers publiés arrêtés au 31 / 12 / 2006 conformément à la norme comptable relative aux contrats de leasing (NCT 41) :

ACTIVO	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046	2047	2048	2049	2050	2051	2052	2053	2054	2055	2056	2057	2058	2059	2060	2061	2062	2063	2064	2065	2066	2067	2068	2069	2070	2071	2072	2073	2074	2075	2076	2077	2078	2079	2080	2081	2082	2083	2084	2085	2086	2087	2088	2089	2090	2091	2092	2093	2094	2095	2096	2097	2098	2099	2100	2101	2102	2103	2104	2105	2106	2107	2108	2109	2110	2111	2112	2113	2114	2115	2116	2117	2118	2119	2120	2121	2122	2123	2124	2125	2126	2127	2128	2129	2130	2131	2132	2133	2134	2135	2136	2137	2138	2139	2140	2141	2142	2143	2144	2145	2146	2147	2148	2149	2150	2151	2152	2153	2154	2155	2156	2157	2158	2159	2160	2161	2162	2163	2164	2165	2166	2167	2168	2169	2170	2171	2172	2173	2174	2175	2176	2177	2178	2179	2180	2181	2182	2183	2184	2185	2186	2187	2188	2189	2190	2191	2192	2193	2194	2195	2196	2197	2198	2199	2200	2201	2202	2203	2204	2205	2206	2207	2208	2209	2210	2211	2212	2213	2214	2215	2216	2217	2218	2219	2220	2221	2222	2223	2224	2225	2226	2227	2228	2229	2230	2231	2232	2233	2234	2235	2236	2237	2238	2239	2240	2241	2242	2243	2244	2245	2246	2247	2248	2249	2250	2251	2252	2253	2254	2255	2256	2257	2258	2259	2260	2261	2262	2263	2264	2265	2266	2267	2268	2269	2270	2271	2272	2273	2274	2275	2276	2277	2278	2279	2280	2281	2282	2283	2284	2285	2286	2287	2288	2289	2290	2291	2292	2293	2294	2295	2296	2297	2298	2299	2300	2301	2302	2303	2304	2305	2306	2307	2308	2309	2310	2311	2312	2313	2314	2315	2316	2317	2318	2319	2320	2321	2322	2323	2324	2325	2326	2327	2328	2329	2330	2331	2332	2333	2334	2335	2336	2337	2338	2339	2340	2341	2342	2343	2344	2345	2346	2347	2348	2349	2350	2351	2352	2353	2354	2355	2356	2357	2358	2359	2360	2361	2362	2363	2364	2365	2366	2367	2368	2369	2370	2371	2372	2373	2374	2375	2376	2377	2378	2379	2380	2381	2382	2383	2384	2385	2386	2387	2388	2389	2390	2391	2392	2393	2394	2395	2396	2397	2398	2399	2400	2401	2402	2403	2404	2405	2406	2407	2408	2409	2410	2411	2412	2413	2414	2415	2416	2417	2418	2419	2420	2421	2422	2423	2424	2425	2426	2427	2428	2429	2430	2431	2432	2433	2434	2435	2436	2437	2438	2439	2440	2441	2442	2443	2444	2445	2446	2447	2448	2449	2450	2451	2452	2453	2454	2455	2456	2457
--------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------

	31.12.2006	produits d'exploitation				charges d'exploitation										
		intérets de leasing, autres produits d'exploitation	revenus de factoring	charges financières nettes	commissions encausées	produits des placements et participations	charges de personnel	dotations aux amortissements	autres charges d'exploitation	dotations nettes	dotations aux provisions	dotations aux provisions factoring	autres gains ordinaires	autres pertes ordinaires	impôts sur les bénéfices	
Revenus brut de leasing	50 163 627	50 163 627														
Dotations aux amortissements des immobilisations en location	(41 872 546)	(41 872 546)														
Autres produits d'exploitation	70 346	47 000	23 346													
Charges financières nettes	(6 941 624)			(6 941 624)												
REVENUS NETS DE L'ACTIVITE DE LEASING	1 419 795															
Commissions de factoring	166 152		166 152													
Intérêts de financement	599 599		599 599													
REVENUS DE FACTORING	625 721															
TOTAL DES REVENUS	1 945 516															
Reprises sur provisions	902 962									902 962						
Charges de personnel	(1 183 806)						(1 183 806)									
Dotations aux amortissements	(407 969)							(407 969)								
Dotations aux provisions	(12 532 331)									(12 384 756)	(167 575)					
Dotations aux provisions pour autres risques	0															
Dotations aux provisions pour dépréciation acheteurs	(336 940)											(336 940)				
Autres charges d'exploitation	(633 353)								(633 353)							
RESULTAT D'EXPLOITATION	(12 215 721)															
Produits des placements et participations	455 161			(180 713)		615 874										
Autres gains ordinaires	334 810	140 743											194 067			
Autres pertes ordinaires	(65 943)								(11 862)					(73 961)		
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT	(11 630 693)															
Impôts sur les bénéfices	59 193															
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT	(11 689 786)															
Eléments extraordinaires																
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	(11 689 786)	8 338 002	164 000	525 721	(7 122 347)	0	615 874	(1 183 806)	(407 969)	(452 244)	(11 461 794)	(167 575)	(306 940)	194 067	(73 961)	
															(59 193)	

		FLUX DE TRESORERIE NET PROVENANT DES ACTIVITES D'EXPLOITATION					FLUX DE TRESORERIE NET PROVENANT				FLUX DE TRESORERIE NET PROVENANT DES				Variation de	
		Encaissements reçus des clients (leasing au personnel)	Sommes versées aux fournisseurs et destinées à la location	Intérêts payés	Impôts et taxes	Autres flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation	Encaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières	Encaissements suite à l'augmentation du capital	Dividendes et autres distributions	Encassements provenant des emprunts	Remboursement d'emprunts	Trésorerie au début de l'exercice	Trésorerie à la clôture de l'exercice	États à l'annexion transféré des liquidités et équivalents de liquidités au compte de bilan créance châtelle
Flux de trésorerie liés à l'exploitation		31/12/2006														
	Encaissements reçus des clients	58 627 226														
	Sommes versées aux fournisseurs et au personnel	(1 689 863)	(1 689 863)												(555 803)	555 803
	Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations destinées à la location	(42 717 831)	(42 717 831)													
	Intérêts payés	(7 466 919)		(7 466 919)												
	Impôts et taxes payés	154 320			154 320											
	Autres flux de trésorerie	(278 701)				(278 701)										
	Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	6 618 242														
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement																
	Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	0					0									
	Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	0						0								
	Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	0														
	Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières	8 500 000							8 500 000							
	Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement	8 500 000														
Flux de trésorerie liés aux activités de financement																
	Encaissements suite à l'émission d'actions	2 500 000								2 500 000						
	Encaissements suite à l'émission d'actions															
	Dividendes et autres distributions	0								0						
	Encaissements provenant des emprunts	22 000 000										22 000 000				
	Remboursement d'emprunts	(39 590 463)											(39 590 463)			
	Flux de trésorerie provenant des activités de financement	(15 090 463)														
Incidence des variations des taux de change sur les liquidités et équivalents de liquidités																
Variation de trésorerie		27 779														
	Trésorerie au début de l'exercice	5 102 751												5 102 751		
	Trésorerie à la clôture de l'exercice	5 130 530	(655 803)									22 000 000	- 39 590 463		5 106 794	579 539
			59 071 423	- 1 689 863	-	42 717 831	- 7 466 919	154 320	- 278 701	-	-	-	-	5 102 751	4 560 991	

4.3.8 Notes explicatives des retraitements opérés au 31/12/2008 au niveau des états financiers publiés arrêtés au 31/12/2007 conformément à la norme comptable relative aux contrats de leasing (NCT41) :

[illegible]

4.3.8 Les engagements financiers au 31/12/2008 :

I- Engagements financiers

Type d'engagements (DT)	Valeur Totale	Tiers	Dirigeants	Entreprises liées	Associés	Provisions
1-Engagements donnés Garanties personnelles - Cautionnement - Aval - Autres garanties b) Garanties réelles - hypothèque - nantissement c) Effets escomptés et non échus d) Créances à l'exportation mobilisés e) abandon de créances f) engagements sur titre non libéré g) engagement par signature h) engagements sur interets sur emprunt	1 054 373	1 054 373				
Total	1 054 373	1 054 373				
2- Engagements reçus Garanties personnelles - Cautionnement - Aval - Autres garanties Garanties réelles - Hypothèque - Nantissement Effets escomptés et non échus Créances à l'exportation mobilisés Engagements sur les intérêts à échoir sur les crédits de leasing	3 277 325 16 172 9 693 677	3 277 325 16 172 9 693 677				
Total	12 987 174	12 987 174				
Engagement sur des banques non résidentes						
3-Engagements réciproques - Emprunt obtenu non encore encaissé - Crédit consenti non encore versé - Opération de portage - Crédit documentaire - Commande de longue durée - Contrat avec le personnel prévoyant des engagements supérieurs à ceux prévus par la convention collective - Garanties	11 758 921	11 758 921				
Total	11 758 921	11 758 921				
II- Dettes garanties par des sûretés						
Postes concernés	Montant garanti		Valeur comptable des biens donnés en garantie			
Emprunt Obligataire Emprunt d'investissement Emprunt courant de gestion Autres						

4.3.9 Encours des crédits contractés par Attijari Leasing au 31/12/2008

4.3.9.1 Encours des emprunts obligataires émis par Attijari Leasing

Intitulé de l'emprunt	Montant émis	Encours au 31/12/2007	Encours au 31/12/2008
GL 2002 - 1	10 000 000	4 000 000	2 000 000
GL 2003 - 1	10 000 000	6 000 000	4 000 000
GL 2003 - 2	10 000 000	8 000 000	6 000 000
GL 2004 - 1	15 000 000	9 000 000	6 000 000
Total	45 000 000	27 000 000	18 000 000

4.3.9.2 Encours des emprunts bancaires contractés par Attijari Leasing

Intitulé de l'emprunt	Montant émis	Encours au 31/12/2007	Encours au 31/12/2008
ATTIJARI BANK-1	5 000 000	892 856	178 571
ATTIJARI BANK-2	5 000 000	2 750 000	1 750 000
ATTIJARI BANK-3	1 000 000	840 094	654 255
Sous Total 1	11 000 000	4 482 951	2 582 826
BEST BANK	15 000 000	7 000 000	7 000 000
Sous Total 2	15 000 000	7 000 000	7 000 000
AMEN BANK-1	1 000 000	379 714	218 805
AMEN BANK-2	1 000 000	419 201	260 741
AMEN BANK-3	1 000 000	450 749	296 622
AMEN BANK-4	5 000 000	0	5 000 000
Sous total 3	8 000 000	1 249 664	5 776 169
BEI-1	7 592 500	6 638 315	5 181 549
BEI-2	3 084 000	2 892 095	2 072 272
BEI-3	3 263 000	3 263 000	2 056 372
BEI-4	3 236 000	3 236 000	2 448 728
Sous total 4	17 175 500	16 029 409	11 758 920
Total	51 175 500	28 762 024	27 117 915

4.3.9.3 Encours des billets de trésorerie contractés par Attijari Leasing

Intitulé de l'emprunt	Montant émis	Encours au 31/12/2007	Encours au 31/12/2008
SUD SICAR	10 000 000	0	2 500 000
Total	10 000 000	0	2 500 000

4.3.10 Structure des souscripteurs au dernier emprunt obligataire GL 2004 - 1

Obligataires	Nombre de souscripteurs	Nombre D'obligations	Montant Souscrit en dinars
SICAV	16	126 100	12 610 000
Assurances	3	23 900	2 390 000
Total	19	150 000	15 000 000

4.3.11 Soldes intermédiaires de gestion comparés au 31 décembre (En DT)

4.3.1.1 Tableau de mouvements des capitaux propres

(dinars)

	Capital social	Réserves légales	Résultats reportés	Autres réserves	Prime d'émission	Actions rachetées	Effets des modifications comptables	Résultat de l'exercice	Total
Solde au 31 décembre 2005	10 000 000	574 635	(5 215 072)	1 425 000	3 250 000	(70 461)	(662 188)	(4 646 436)	4 655 478
Augmentation de capital	2 500 000								2 500 000
Affectations approuvées par l'AGO			(4 646 436)			70 461		4 646 436	0
Actions rachetées			(16 877)						70 461
+/- valeur sur actions rachetées									(16 877)
Résultat net de la période								(11 589 786)	(11 589 786)
Solde au 31 décembre 2006	12 500 000	574 635	(9 878 385)	1 425 000	3 250 000	0	(662 188)	(11 589 786)	(4 380 723)
Affectation approuvée par l'AGO du 27/09/2007			(11 589 786)					11 589 786	
Résultat net de la période								1 585 502	1 585 502
Solde au 31/12/2007	12 500 000	574 635	(21 468 171)	1 425 000	3 250 000	0	(662 188)	1 585 502	(2 795 221)
Réduction de capital	(3 750 000)		3 750 000						0
Augmentation de capital	12 500 000								12 500 000
Affectation approuvée par l'AGO du 13/06/2008			1 585 502					(1 585 502)	0
Résultat net de la période								1 859 301	1 859 301
Solde au 31/12/2008	21 250 000	574 635	(16 132 669)	1 425 000	3 250 000	0	(662 188)	1 859 301	11 564 079

4.3.12 Affectation des résultats des trois derniers exercices

(En dinars)

	2008	2007	2006
Résultat de l'exercice	1 859 301	1 585 502	- 11 589 786
Réserves légales			
Résultat de l'exercice distribuable			
Report à nouveau (n - 1)			
Total bénéfice distribuable			
Dividende statutaire (6%)			
Superdividendes			
Réserves à régime spécial			
Autres réserves			
Constitution d'une réserve de régulation			
Autres réserves pour risques divers			
Report à nouveau	- 16 132 669	-21 468 170	- 9 878 385

4.3.13 Evolution des revenus et du résultat d'exploitation :

(En dinars)

	31/12/08	31/12/07	31/12/06
Revenus nets de leasing	7 236 600	8 636 809	8 502 172
Revenus du factoring	396 843	366 479	525 721
Total des revenus	7 633 443	9 003 288	9 027 893
Capital social	21 250 000	12 500 000	12 500 000
Nombre d'actions	2 125 000	1 250 000	1 250 000
Résultat d'exploitation	1 722 114	1 605 945	-11 651 679
Résultat d'exploitation par action	0,810	1,285	-9,321
Revenus par action	3,592	7,203	7,222

4.3.14 Evolution du résultat net

(En dinars)

	31/12/08	31/12/07	31/12/06
Résultat avant impôts	1 937 408	1 635 680	-11 531 593
Impôts sur les sociétés	-78 107	-50 178	-58 193
Résultats Nets d'impôts	1 859 301	1 585 502	-11 589 786
Capital social	21 250 000	12 500 000	12 500 000
Nombre d'actions	2 125 000	1 250 000	1 250 000
Résultats par action avant impôts	0,912	1,309	-9,225
Résultats par action nets d'impôts	0,875	1,268	-9,272
Résultats avant impôts / capital social	9,12%	13,09%	-92,25%
Résultats nets d'impôts / capital social	8,75%	12,68%	-92,72%

4.3.15 Evolution des dividendes

La société n'a pas distribué de dividendes au titre des exercices 2006, 2007 et 2008.

4.3.16 Evolution de la marge brute d'autofinancement

(En dinars)

	31/12/08	31/12/07	31/12/06
Résultat net d'impôt	1 859 301	1 585 502	-11 589 786
Dotations aux amortissements et aux provisions	1 356 683	2 254 962	13 247 240
Reprise sur provisions	2 246 334	2 590 268	902 962
Marge brute d'autofinancement	969 650	1 250 196	754 492

4.3.17 Indicateurs de gestion et ratios

✍ Indicateurs de gestion

(En mDT)

	2008	2007	2006
Résultat net de la période (1)	1 859	1 585	- 11 589
Engagements sur la clientèle (2)	116 816	114 801	134 614
Capitaux propres (avant résultat) (3)	9 704	-4 380	7 209
créances sur la clientèle de leasing et factoring	77 279	74 722	90 543
Créances classées (4)	54 343	57 750	65 037
Produits réservés (5)	5 722	5 804	6 356
Total Provisions (6)	33 959	35 219	35 830
Emprunts et ressources spéciales (7)	61 485	73 722	91 830
Total bilan	84 978	82 824	101 347
produits de leasing	7 633	9 003	9 027
charges financières	4 878	6 015	7 122
Total charges d'exploitation	2 339	2 193	2 236
produits nets	2 850	3 116	2 521
Charges de personnel	1 202	1 193	1 183

? Ratios financiers :

Ratios propres aux sociétés de leasing	31/12/08	31/12/07	31/12/06
Capitaux propres / engagements (3) / (2)	8,31%	-3,82%	5,36%
Rentabilité des fonds propres (1) / (3)	19,16%	-36,19%	-160,76%
Taux de créances classées	46,52%	50,30%	48,31%
Ratios de couverture des créances classées	73,02%	71,04%	64,86%
Ratio des fonds propres selon circulaire 91-24 de la BCT	15,98%	- 4,07%	- 5,28%

Ratios de structure	31/12/08	31/12/07	31/12/06
Fonds propres avant résultat / Total bilan	11,42%	-5,29%	7,11%
Emprunts et ressources spéciales/ Total bilan	72,35%	89,01%	90,61%
créances issues d'opérations de leasing / Total Bilan	90,94%	90,22%	89,34%

Ratios de gestion	31/12/08	31/12/07	31/12/06
Charges de personnel / produits nets	42,18%	38,29%	46,93%
produits nets/Fonds propres av résultat	29,37%	-71,14%	34,97%
coefficient d'exploitation (Total charges d'exploitation/ produits nets)	82,07%	70,38%	88,69%
Provisions nettes / produits nets	-44,25%	-21,92%	473,39%

Ratios de rentabilité	31/12/08	31/12/07	31/12/06
ROE (Résultat net / capitaux propres avant résultat)	19,16%	-36,19%	-160,76%
ROA (Résultat net / total bilan)	2,19%	1,91%	-11,43%
Résultat net / produit net	65,23%	50,87%	-459,70%
Produits de leasing / créances sur la clientèle	9,88%	12,05%	9,97%
Produit net / total bilan	3,35%	3,76%	2,49%

4.4 Etats financiers comparés au 30 juin 2009

4.4.1 Bilan arrêté au 30 juin 2009

Désignation	Notes	juin-09	juin-08*	décembre-08
ACTIF				
Caisse et Avoirs auprès des Banques	1	2 176 715	4 791 784	1 379 626
Créances sur la clientèle de Leasing & Factoring	2	91 843 887	72 033 639	77 279 668
Portefeuille - titres commercial	3	0	3 848 347	572 104
Portefeuille d'Investissement	4	613 120	690 037	613 120
Valeurs immobilisées	5	2 361 228	2 504 083	2 385 007
Autres actifs	6	5 140 428	2 354 084	2 748 796
TOTAL ACTIF		102 135 379	86 221 972	84 978 321
PASSIF				
Concours Bancaires.	7	569	391	1 006
Comptes Courants des Adhérents	8	648 681	759 170	702 740
Emprunts et Ressources spéciales	9	73 937 472	64 159 349	61 485 884
Dettes Fournisseurs	10	7 278 626	2 965 334	4 204 963
Autres Passifs	11	8 223 278	8 141 144	7 019 649
TOTAL PASSIF		90 088 626	76 025 388	73 414 242
CAPITAUX PROPRES				
Capital social		21 250 000	21 250 000	21 250 000
Réserves		1 999 635	1 999 635	1 999 635
Effets des modifications comptables		(662 188)	(662 188)	(662 188)
Autres capitaux propres		3 250 000	3 250 000	3 250 000
Résultats reportés		(14 273 368)	(16 132 669)	(16 132 669)
Résultats en instance d'affectation		0	0	0
Résultat de l'exercice		482 674	491 806	1 859 301
TOTAL CAPITAUX PROPRES	12	12 046 753	10 196 584	11 564 079
TOTAL PASSIF ET CAPITAUX PROPRES		102 135 379	86 221 973	84 978 321

(*) Données retraitées pour les besoins de comparabilité

4.4.2 Engagements hors bilan au 30 juin 2009

DESIGNATION	Notes	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
PASSIFS EVENTUELS		0	0	0
Cautions, avals et autres garanties données		0	0	0
ENGAGEMENTS DONNEES	15.1	9 842 488	3 886 910	1 054 373
Engagements de financement en faveur de la clientèle		9 842 488	3 886 910	1 054 373
Engagements sur titres		0	0	0
ENGAGEMENTS RECUS	15.2	20 043 146	27 795 113	12 987 174
Effets escomptés non échus		35 448	152 893	16 172
Garanties reçues		3 154 721	3 576 699	3 277 325
Interets à échoir sur contrats actifs		16 852 977	24 065 521	9 693 677
ENGAGEMENTS RECIPROQUES	15.3	10 779 060	14 929 759	11 758 921
Emprunts Obligataires souscrits non encore encaissés		0	0	0
Emprunts Extérieurs obtenus non encore encaissés		0	0	0
Garanties		10 779 060	14 929 759	11 758 921

4.4.3 Etat de résultat au 30 juin 2009

Désignation	Notes	juin-09	juin-08*	décembre-08
Produits d'exploitation de Leasing et de Factoring	13.1			
Intérêts de leasing	13.1.1	4 000 508	3 446 178	7 107 091
Autres produits d'exploitation	13.1.2	103 040	64 214	129 509
Revenus de factoring	13.1.3	180 622	212 446	396 843
Total des Produits d'exploitation		4 284 170	3 722 838	7 633 443
Charges financières nettes	13.2	(2 183 467)	(2 506 835)	(4 878 172)
Commissions encourues	13.3	(59 913)	0	(51 967)
Produits des placements et participations	13.4	33 253	67 742	146 902
PRODUITS NETS		2 074 043	1 283 745	2 850 206
Charges d'exploitation				
Charges de personnel	13.5	(844 488)	(566 312)	(1 202 194)
Dotations aux amortissements	13.6	(129 166)	(156 230)	(371 648)
Autres charges d'exploitation	13.7	(388 486)	(348 230)	(765 549)
Total des Charges d'exploitation		(1 362 140)	(1 070 772)	(2 339 391)
RESULTAT D'EXPLOITATION AVANT PROVISIONS		711 903	212 973	510 815
Reprises sur provisions sur créances	13.8	400 942	1 068 934	2 246 334
Dotations aux provisions sur créances sur la clientèle de leasing		(382 911)	(720 558)	(900 523)
Dotations aux provisions pour autres risques	13.9	(9 217)	0	(29 653)
Dotations aux provisions sur créances sur la clientèle de factoring		(98 673)	(54 859)	(54 859)
RESULTAT D'EXPLOITATION		622 044	506 490	1 772 114
Autres gains ordinaires	13.10	143	9 167	167 799
Autres pertes ordinaires	13.11	(25 114)	(2 411)	(2 505)
Impôts sur les bénéfices	13.12	(114 399)	(21 440)	(78 107)
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES		482 674	491 806	1 859 301
Eléments extraordinaires		0	0	0
RESULTAT NET DE L'EXERCICE		482 674	491 806	1 859 301

(*) Données retraitées pour les besoins de comparabilité

4.4.4 Etat de flux de trésorerie arrêté au 30 juin 2009

Désignation	Notes	juin-09	juin-08	Déc-08
ACTIVITE D'EXPLOITATION				
Encaissements reçus des clients		35 566 181	27 101 655	57 874 683
Encaissements reçus des acheteurs factorés		4 281 623	5 301 756	11 423 531
Financements des adhérents		(4 103 525)	(5 086 991)	(10 321 203)
Sommes versées aux fournisseurs et au personnel		(898 737)	(534 095)	(2 063 231)
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations destinées à la location.		(41 060 891)	(19 035 502)	(47 412 363)
Intérêts payés		(2 934 047)	(2 785 759)	(5 373 924)
Impôts et taxes		(981 717)	(1 921 362)	(2 378 357)
Remboursement dettes fiscales		(440 278)	(440 278)	(880 556)
Autres flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation		563 802	(3 812 217)	(851 021)
FLUX DE TRESORERIE NET PROVENANT DES ACTIVITES D'EXPLOITATION	14.1	(10 007 589)	(1 212 793)	17 559
ACTIVITE D'INVESTISSEMENT				
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles		(64 643)	(12 162)	(47 955)
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles		703	9 800	21 000
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières		0	0	0
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières		0	0	118 317
FLUX DE TRESORERIE NET PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT	14.2	(63 940)	(2 362)	91 362
ACTIVITE DE FINANCEMENT				
Encaissements suite à l'augmentation du capital		0	12 500 000	12 500 000
Dividendes et autres distributions		0	0	0
Encaissements provenant des emprunts		38 000 000	6 000 000	5 000 000
Remboursement d'emprunts		(35 631 313)	(15 227 145)	(21 463 625)
Flux liés au financement à court terme		8 500 000	0	2 500 000
FLUX DE TRESORERIE NET PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT	14.3	10 868 687	3 272 855	(1 463 625)
Variation nette des liquidités et équivalents de liquidités au cours de la période		797 158	2 057 700	(1 354 704)
Liquidités et équivalents de liquidités début de période		1 378 988	2 733 692	2 733 692
LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITE EN FIN DE PERIODE		2 176 146	4 791 392	1 378 988

4.4.5 Notes aux états financiers au 30/06/2009

1- Présentation de la société

La société « Attijari Leasing » précédemment nommée « GENERAL LEASING » est une société anonyme de droit tunisien, constituée le 13 Décembre 1994 avec un capital de cinq millions (5 000 000) de dinars, au moyen d'apports en numéraire, divisé en 500.000 actions nominatives de Dix (10) dinars chacune entièrement libérées, ainsi qu'il résulte

- des statuts de la société enregistrés à la Recette de l'Enregistrement des Actes de Sociétés 1er Bureau- Tunis, le 13 décembre 1994, volume 13, Série D, case 205,
- d'un acte de déclaration de souscription et de versement reçu le 13 décembre 1994 par Mr le Receveur de l'Enregistrement des Actes des Sociétés 1er bureau - Tunis, enregistré à la même date, Volume 13, Série D, Case 204,
- d'un acte de dépôt des documents constitutifs au Greffe du Tribunal de première Instance de Tunis effectué le 5 janvier 1995 sous le n° D24260597,
- et, de la publication au journal officiel de la République Tunisienne N° 6 en date du 14 janvier 1995.

La société "Attijari Leasing" est immatriculée au registre de commerce de Tunis sous le n° B125651997 et, fiscalement sous le n° 496311 P/A/M/ 000. Elle a pour objet principal la réalisation d'opérations de leasing portant sur des biens immobiliers et mobiliers professionnels à usage industriel, agricole et de service.

En juillet 2002, un département de factoring est entré en exploitation. Cette activité a été agréée par la BCT en date du 18 Décembre 2000.

L'assemblée Générale Extraordinaire réunie le 16/03/1999 a décidé d'augmenter le capital de la société pour le porter de cinq millions (5.000.000) de dinars à sept millions cinq cent mille (7 500 000) de dinars, ainsi qu'il résulte :

- du procès verbal de l'Assemblée Générale Extraordinaire du 16 Mars 1999 enregistré le 27 Avril 1999 à la recette d'Enregistrement des Actes de Sociétés 1er Bureau – Tunis sous le Volume 65, Série A, Case 398,
- de la déclaration de souscription et de versement dressée le 6 Mai 1999 et enregistrée à la Recette d'Enregistrement des Actes des Sociétés 1er Bureau – Tunis le 6 Mai 1999, Volume 23, Série D, Case 64,
- du dépôt au tribunal de 1ère Instance de Tunis en date du 12 Mai 1999 Sous le n° D24260597,
- et, des publications au JORT- A.L.R.J n° 53 du 21 Mai 1999 dont une copie a été enregistrée le 12 Septembre 2000 à la recette d'Enregistrement des Actes des Sociétés 1er Bureau - Tunis sous le N° 808528, quittance N° 9066.

L'assemblée Générale Extraordinaire réunie le 25/04/2000 a décidé d'augmenter en numéraire le capital de la société pour le porter de sept millions cinq cent mille (7 500 000) de dinars à dix millions (10 000 000) de dinars, par l'émission de 250 000 actions nouvelles au prix de vingt (20) dinars chacune à raison de dix (10) dinars de nominal et de dix (10) dinars représentant une prime d'émission entièrement libérées.

La Bourse a accordé, en date du 17 Juin 1999, son accord de principe quant à l'admission des actions de la société "Attijari Leasing" au premier marché de la côte de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

Aux termes du procès-verbal en date du 15 Décembre 2005, l'Assemblée Générale Extraordinaire des Actionnaires de la société "Attijari Leasing" a décidé d'augmenter le capital social de la somme de deux millions cinq cent mille (2.500.000) de Dinars pour le porter de dix millions (10.000.000) de Dinars à douze millions cinq cent mille (12.500.000) de dinars , et ce, par l'émission de 250 000 actions nouvelles de dix (10) dinars chacune à souscrire en numéraire, intégralement libérées lors de la souscription, étant bien précisé que lesdites actions nouvelles sont toutes nominatives.

Aux termes du procès verbal de la réunion de l'Assemblée Générale Extraordinaire du 23 janvier 2008, les actionnaires ont décidé de :

- ? Réduire le capital social à concurrence de 3 750 000 DT pour absorber partiellement les pertes enregistrées et ce par réduction du nombre des titres existants en les portant de 1 250 000 actions à 875 000 actions.
- ? Augmenter le capital social de 12 500 000 DT par émission au pair de 1 250 000 actions nouvelles en portant ainsi le capital de 8 750 000 DT à 21 250 000 DT.
- ? Modifier la dénomination sociale de la société de «GENERAL LEASING » à « Attijari Leasing ».

Actuellement, le siège social de la société est situé à la rue du lac d'Annecy, 1053- Les Berges du Lac Tunis.

La société "Attijari Leasing" est régie par la loi n° 94-89 du 26 Juillet 1994 relative au leasing et la loi n° 2001-65 du 10 juillet 2001 relative aux établissements de crédit telle que modifiée par la loi 2006/19 du 2 mai 2006.

Sur le plan fiscal, la société est soumise aux règles du droit commun et notamment les dispositions des articles 41, 44 et 49 à 51 de la loi n° 2007/70 du 27/12/2007 portant loi de finance pour l'année 2008.

2- Conventions et méthodes comptables

Les états financiers sont arrêtés et présentés conformément à la législation en vigueur et notamment au système comptable des entreprises.

Ils tiennent compte des concepts fondamentaux et des conventions comptables définis par le décret 96-2459 portant approbation du cadre conceptuel de la comptabilité. Ils respectent notamment les différentes conventions comptables définies par ce même décret.

2.1- Présentation des états financiers

Les comptes de la société "Attijari Leasing" sont tenus conformément aux dispositions et aux conventions comptables énoncées par la mise à jour du système comptable des entreprises 1997 (Arrêté du ministre des finances du 31 décembre 1996). A la clôture de l'exercice 2008, et afin de se conformer au secteur de leasing, la société «ATTIJARI LEASING » a changé la présentation de ses états financiers en se rapportant aux normes comptables relatives aux banques et notamment la NCT 21 et la norme comptable relative aux contrats de location NCT 41.

2.2- Base de mesure et conventions comptables appliquées

Les états financiers de la société "Attijari Leasing" sont élaborés sur la base de la mesure des éléments du patrimoine au coût historique. Les conventions comptables retenues sont en conformité avec les normes comptables généralement admises en Tunisie.

Les conventions comptables les plus significatives appliquées pour la préparation des

comptes se résument comme suit :

2.2.1- Les immobilisations

Les immobilisations sont enregistrées à leur coût d'acquisition hors taxes récupérables, augmenté des frais directs.

Les amortissements ont été calculés selon la méthode de l'amortissement linéaire.

DESIGNATION	TAUX
Logiciels	33%
Construction	5%
Matériel de transport	20%
Installation générale	10%
Mobilier matériel de bureau	20%
Matériel informatique.	33%

A partir de l'exercice 2008, la société a changé les taux d'amortissement appliqués aux mobiliers, matériel de bureau et au matériel informatique comme indiqué ci-dessus. Ces taux ont été appliqués à la Valeur Comptable Nette de chaque matériel au premier janvier 2008, conformément aux dispositions du décret 2008-492 du 25/02/2008.

2.2.2- Immobilisations destinées à la location

Les immobilisations destinées à la location sont les biens acquis par la société et donnés en location pour une durée qui varie entre trois et sept ans. Pour les contrats conclus avant le 1^{er} janvier 2008, ces immobilisations sont enregistrées aux actifs du bilan pour leur coût d'acquisition et ce durant toute la durée du bail. A l'expiration du bail, le preneur aura la possibilité d'acheter le bien et en devenir propriétaire et ce, pour une valeur résiduelle, arrêtée contractuellement.

Les opérations de leasing portent sur des biens mobiliers (équipements, matériel roulant...) et immobiliers (terrains et constructions).

Il est à signaler que le bien donné en location demeure, durant la durée du bail, la propriété de la société, ce qui exclut toute possibilité pour le locataire de le vendre, de le sous louer ou de le nantir.

Pour les contrats de leasing conclus avant le 31/12/2007, le mode d'amortissement appliqué est l'amortissement progressif sur la durée du bail. Selon cette méthode, l'amortissement du bien est calculé en fonction de la portion de capital incluse dans chaque loyer échu.

Par ailleurs, certains contrats peuvent faire l'objet d'avenants tendant soit à réviser les loyers et proroger la durée du contrat, soit à décaler pour une période les loyers.

De même, le coût d'entrée des immobilisations peut subir des modifications, et ce, à l'occasion d'une consolidation d'impayés ou d'une location de biens récupérés.

2.2.3- Prêts accordés

A partir de 2008, et conformément à la NC 41, les immobilisations destinées à la location sont présentées au bilan comme des créances pour un montant égal à l'investissement net dans le contrat de location.

2.2.4- Emprunts

Le principal des emprunts contractés est comptabilisé pour la partie débloquée au passif du bilan sous la rubrique «emprunts et ressources spéciales».

2.2.5- Politique de provision

Les provisions sont déterminées selon les normes de division, de couverture des risques et de suivi des engagements objet de la circulaire n°91/24 émise par la Banque Centrale de Tunisie en date du 17/12/1991 telle que modifiée par les circulaires subséquentes 99-04 et 2001-12.

Les provisions résultant de l'application de ces circulaires sont déterminées en appliquant les taux de provisions par classe sur les risques bruts diminués des produits réservés, de l'évaluation correspondante des garanties détenues sur les clients et de la valeur intrinsèque du bien en leasing.

Pour consolider la couverture des risques encourus sur sa clientèle, la société à opter pour une politique consistant à s'abstenir aux reprises sur provisions pour le reclassement des actifs classés.

Les classes sont au nombre de cinq : Taux de provision par classe

A : actifs courants	0%
B1 : actifs nécessitant un suivi particulier	0%
B2 : actifs incertains	20%
B3 : actifs préoccupants	50%
B4 : actifs compromis	100%

2.2.6- Evaluation des Créances

La détermination des provisions à constituer sur les créances clients est réalisée suivant la démarche suivante :

- ↳ Détermination de la population à examiner ;
- ↳ Classification des engagements, en fonction de leur situation au 31 décembre 2008, en 5 catégories à savoir : actifs courants (sains) et actifs classés (nécessitant un suivi particulier, incertains, préoccupants et compromis) ;
- ↳ Application du taux de la provision à affecter à chaque catégorie ;
- ↳ Prise en compte des soldes créditeurs clients ;
- ↳ Prise en compte des événements postérieurs ;
- ↳ Prise en compte des garanties considérées comme réelles ;
- ↳ Prise en compte de la valeur intrinsèque du matériel en leasing ;
- ↳ Détermination des risques encourus.

La classification des créances a été effectuée sur la base des informations disponibles au 30 juin 2009 qui concernent principalement :

- L'ancienneté des impayés constatés sur les loyers et les autres factures :

CLASSES	RETARD DE PAIEMENT
1	Inférieur à 90 jours
2	Compris entre 90 jours et 180 jours
3	Compris entre 180 jours et 360 jours
4	Supérieur à 360 jours

- Les clients en contentieux ; situation de jugement, d'attente de grosse, d'exécution, de remplacement ou de recours au fonds, ont été affectés à la Classe 5, et

ce, pour des raisons de distinction. Cette classe est traitée de la même manière que la classe 4 en matière de provision.

- La revue des événements postérieurs à la date de clôture ayant un impact sur le niveau de risque de non recouvrement des créances clients.

Cette approche a été modulée pour tenir compte des situations particulières, notamment celles relatives aux :

- Clients en contentieux ;
- Clients en arrêt de facturation ;
- Arrangements et règlements intervenus après la date d'arrêt pour les clients présentant des impayés au 30 juin 2009.

3- Taux de provision

L'application des normes prudentielles sectorielles en vigueur en Tunisie conduit à retenir des taux de provisions prédéterminés par classe d'actifs nets (encours d'engagement diminués des garanties considérées comme réelles) :

CLASSE	TAUX DE PROVISION
0	0%
1	0%
2	20 %
3	50 %
4 & 5	100 %

Conformément à l'article 9 de la circulaire aux banques n° 91-24, les intérêts inclus dans les loyers courus et les autres produits non encaissés sont déduits des revenus et classés au bilan en tant que produits réservés venant en déduction du poste « créances sur la clientèle ». Cette méthode ne concerne que les actifs classés (2,3, 4 et 5).

4- Prise en compte des garanties

* Garanties retenues

Pour la détermination des provisions, seules les garanties suivantes ont été retenues :

- ↳ Les garanties reçues de l'État Tunisien, des banques et des compagnies d'assurance, lorsqu'elles sont matérialisées ;
- ↳ Les dépôts de garanties ou d'actifs financiers susceptibles d'être liquidés sans que leur valeur soit affectée ;
- ↳ Les hypothèques dûment enregistrées et portant sur des biens immatriculés à la conservation de la propriété foncière ;
- ↳ Les promesses d'hypothèques portant sur des terrains acquis auprès de l'AFH, l'AFI, l'AFT ou encore auprès des sociétés de développement touristique ;
- ↳ Les immobilisations données en leasing.

* Évaluation des garanties

- Garanties hypothécaires

Les garanties hypothécaires, dont le fondement juridique est reconnu, ont été évaluées à leur juste valeur en se basant sur leur nature et des possibilités réelles de leur réalisation. Cette valeur a été déterminée en tenant compte de la valeur déterminée par

une expertise externe, tout en se référant aux prix du marché, corrigée par des décotes annuelles par type de bien afin de tenir compte de leur dépréciation éventuelle.

- Garanties portant sur les immobilisations données en leasing :

- ? Matériel standard : valeur d'origine avec une décote de 20% par an d'âge ;
- ? Matériel spécifique : valeur d'origine avec une décote de 40% par an d'âge, autre que les bateaux pour lesquels une décote de 10% est appliquée par année d'âge ;
- ? Immeuble : valeur d'origine avec une décote de 5% par an d'âge.

Pour les clients en contentieux ou classés et ayant une situation difficile, tout recouvrement effectué au cours de l'exercice ne peut permettre une reprise de provisions que si la valeur des garanties retenues ci-dessus est ramenée à zéro.

De même, les circulaires sus-indiquées s'appliquent également pour l'activité de factoring avec certaines exceptions à savoir :

- ✍ Les créances saines sont considérées comme des garanties qui ne sont pas imputables sur le risque encouru. Ces garanties sont déduites des engagements des adhérents pour le calcul de la provision requise.
- ✍ Les créances à considérer comme saines sont les créances détenues sur les acheteurs dans les limites suivantes :
 - des créances non échues ainsi que des créances échues dont le retard de règlement ne dépasse pas 30 jours pour les acheteurs du secteur privé.
 - des créances dont l'âge est inférieur à 360 jours, pour les acheteurs du secteur public.

2.2.7- Revenus

Les loyers sont facturés aux clients et comptabilisés mensuellement d'avance. A la fin de la période, il est procédé à une régularisation pour constater les produits perçus ou comptabilisés d'avance.

A partir du 01 janvier 2008, et selon les dispositions de la norme comptable n°41 relative aux contrats de location, les produits financiers des nouveaux contrats sont portés aux revenus alors que les remboursements du capital sont imputés directement aux comptes de créances de leasing.

Les pré-loyers correspondent aux revenus couvrant la période allant de la date de mise en force jusqu'à la première échéance.

Les intérêts intercalaires sont calculés sur la base des avances et acomptes consentis aux fournisseurs et pendant la période antérieure à la date de mise en force.

Les intérêts de retard ne sont constatés en produits que lors de la présentation du client pour paiement.

Par ailleurs, les intérêts inclus dans les loyers courus et les autres produits non encaissés sont déduits des revenus et classés au bilan en tant que produits réservés venant en déduction du poste créances sur la clientèle. Cette méthode ne concerne que les actifs classés B2, B3 ou B4, et ce, conformément aux dispositions de l'article 9 de la circulaire BCT 91/24 du 17/12/1991.

Les dispositions de l'article 9 de la circulaire BCT 91/24 du 17/12/1991 demeurent applicables avec l'entrée en vigueur de la norme comptable 41.

2.2.8- Régime fiscal

La société Attijari Leasing est soumise au droit commun. En matière d'impôt indirect, elle est totalement assujettie à la TVA.

La société procède à la comptabilisation des charges et des produits en hors taxes, il en est de même en ce qui concerne les investissements.

Ainsi, la TVA facturée aux clients est enregistrée au compte « État, T.V.A collectée », alors que la TVA facturée à la société est portée au débit du compte « État, TVA récupérable ». En fin de période, le solde de ces deux comptes fait l'objet d'une liquidation au profit du trésor s'il est créditeur ou d'un report pour la période suivante s'il est débiteur.

De même, la société est soumise aux dispositions des articles 16 à 18 de la loi de finance pour la gestion 2001 relatifs au traitement des amortissements financiers, concernant les crédits accordés avant 2008.

La loi n° 2006-85 du 25 décembre 2006, portant loi de finances pour l'année 2007 dans ses articles 41 à 44, a introduit des changements quant à la déduction par les entreprises des amortissements au titre des actifs immobilisés exploités dans le cadre des contrats de leasing. Ces nouvelles dispositions sont entrées en application à compter du 01-01-2008.

Sur le plan fiscal, la société est soumise aux règles du droit commun et notamment les dispositions des articles 41, 44 et 49 à 51 de la loi n° 2007/70 du 27/12/2007 portant loi de finance pour l'année 2008.

2.2.9 – Exercice social

L'exercice comptable de la société Attijari Leasing débute le 01 janvier et se termine le 31 décembre de chaque année.

Toutefois et selon les dispositions de l'article 21 bis de la loi n°94/117, les sociétés, dont les titres de capital ou donnant accès au capital sont admis à la cote de la bourse, sont tenues de déposer, au conseil du marché financier et à la bourse des valeurs mobilières de Tunis ou de leur adresser, au plus tard deux mois après la fin du premier semestre de l'exercice comptable sur supports papiers et magnétique, des états financiers intermédiaires accompagnés du rapport intégral du ou des commissaires aux comptes les concernant.

2.2.10- Unité monétaire

Les états financiers de la société Attijari Leasing sont établis en dinar tunisien.

2.2.11- Présentation des états financiers

Un changement de méthodes de présentation a été opéré pour l'arrêté des états financiers annuels au 31/12/2008 ; et ce, afin de se conformer aux normes comptables généralement admises en Tunisie, notamment les normes comptables sectorielles (NCT 21 à 25) relatives aux établissements bancaires telles qu'approuvées par l'arrêté du Ministre des Finances du 25 mars 1999, à la NCT n° 41 et aux règles de la Banque Centrale de Tunisie dont particulièrement la circulaire n°91-24 du 17 décembre 1991, telle que modifiée par les textes subséquents.

Dans un objectif de comparabilité, les données au 30 juin 2008 ont été retraitées.

NOTE -1- Caisse et Avoirs auprès des Banques

Au 30 juin 2009, le total des liquidités a atteint un montant de 2 176 715 DT contre 1 379 626 DT au 31 décembre 2008. Elles se détaillent comme suit :

En DT			
DESIGNATION	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
- Banques	2 176 498	4 791 708	1 379 614
- Caisse	217	76	12
TOTAL	2 176 715	4 791 784	1 379 626

Les soldes comptables des comptes banques sont valablement rapprochés avec ceux des relevés bancaires au 30/06/2009.

NOTE -2- Créances sur la clientèle de Leasing & Factoring

Au 30 juin 2009, les créances nettes sur la clientèle s'élèvent à 91 843 887 DT contre 77 279 668 DT au 31 décembre 2008. Elles se détaillent comme suit :

En DT				
DESIGNATION	NOTE	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
Immobilisations destinées à la	2.1	26 746 859	51 910 234	37 357 187
Prêts accordés	2.2	60 312 088	13 089 830	34 254 175
Clients et comptes rattachés	2.3	2 606 866	3 792 273	3 295 345
Acheteurs factorés	2.4	2 178 074	3 241 302	2 372 961
TOTAL		91 843 887	72 033 639	77 279 668

2.1- Immobilisations destinées à la location

Les immobilisations destinées à la location sont comptabilisées au coût d'acquisition hors TVA récupérable. Ces immobilisations nettes d'amortissements et de provisions, s'élevant à un montant de 26 746 859 DT au 30 juin 009, s'analysent comme suit :

En DT			
DESIGNATION	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
Immobilisations en	173 976 951	218 541 403	199 663 226
Immobilisations en	2 056 123	2 034 476	440 499
<Amortissements>	-137 326 177	-155 284 804	-150 514 140
<Provisions>	-11 960 038	-13 380 841	-12 232 398
TOTAL	26 746 859	51 910 234	37 357 187

Le montant brut de ces immobilisations a atteint 176 033 074 DT au 30 juin 2009 contre 200 103 725 DT au 31/12/2008. En revanche, les amortissements et les provisions cumulés s'élèvent respectivement à 149 286 214 DT 30 juin 2009 contre 162 746 538 DT au 31 décembre 2008. Le tableau suivant résume les mouvements des immobilisations destinées à la location au 30 juin 2009 :

En DT

DESIGNATION	Valeur brute	Amort./Prov.	Valeur nette
Solde au 31/12/2008	200 103 725	(150 514 140)	49 589 585
<u>Moins : Provisions</u>		(12 232 398)	(12 232 398)
Additions de l'exercice			
- Investissements	0		0
- Consolidations	16 623		16 624
- Relocations	0		0
- Immobilisations en cours	1 615 624		1 615 623
Retraits de l'exercice			
- Cessions à la Valeur résiduelle	(15 614 192)	15 613 209	(983)
- Cessions anticipées	(9 075 868)	6 128 661	(2 947 207)
- Remplacement	(903 108)	480 438	(422 670)
- Consolidations	(109 730)	31 730	(78 000)
Régularisations	0	0	0
<u>Amortissements de l'exercice</u>		(9 066 075)	(9 066 075)
<u>Moins : Provisions</u>		272 360	272 360
Solde au 30-juin-09	176 033 074	(149 286 215)	26 746 859

2.2- Prêts accordés

Le solde net de cette rubrique s'élève au 30 juin 2009 à 60 312 088 DT et se détaille comme suit :

En DT

DESIGNATION	VALEUR BRUTE	AMORTISSEMENT	VALEUR NETTE
Prêts accordés	81 143 875	(20 831 787)	60 312 088
TOTAUX	81 143 875	(20 831 787)	60 312 088

A partir de 2008, et conformément à la NC 41, les immobilisations destinées à la location sont présentées au bilan en tant que créances pour un montant égal à l'investissement net dans le contrat de location.

Les mouvements enregistrés au niveau de ce poste, durant le premier semestre de l'exercice 2009, sont indiqués ci-après :

En DT

DESIGNATION	VALEUR BRUTE	AMORTISSEMENT	VALEUR NETTE
Soldes au 31 Décembre 2008	44 453 236	(10 199 061)	34 254 175
Additions de l'exercice			
- Investissements	37 147 127	(11 010 452)	26 136 675
- Relocations	1 096 150	(129 419)	966 731
- Consolidations	42 920		42 920
Retraits de l'exercice			
- Cessions à la Valeur résiduelle	(4 019)	4 018	(1)
- Remplacement	(755 674)	134 660	(621 014)
- Cessions anticipées	(835 865)	368 467	(467 398)
Soldes au 30 JUIN 2009	81 143 875	(20 831 787)	60 312 088

2.3- Clients et comptes rattaches

Au 30 juin 2009, le solde net de ce poste, s'élevant à 2 606 866 DT contre 3 295 345 DT au 31 décembre 2008, se détaille comme suit :

En DT

DESIGNATION	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
Clients	29 190 491	30 236 556	29 772 472
Effets à l'encaissement	44 766	45 153	44 249
A déduire :			
- Provisions	-21 327 727	-20 883 522	-21 073 399
- Produits réservés	-3 158 866	-3 464 116	-3 306 179
- Produits réservés sur intérêts de retards des relations classées	-2 097 549	-2 097 549	-2 097 549
Provision sur effets à l'encaissement	-44 249	-44 249	-44 249
TOTAL	2 606 866	3 792 273	3 295 345

Les provisions sur les engagements de leasing se présentent comme suit :

En DT

DESIGNATION	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
Provisions sur le total des engagements clients	(33 118 235)	(34 122 248)	(33 163 882)
Complément de provisions	(17 546)	(17 546)	(17 546)
Provisions sur encours reclassées	11 808 054	13 232 919	12 108 029
TOTAL	(21 327 727)	(20 883 522)	(21 073 399)

2.4- Acheteurs factorés

Au 30 juin 2009, le solde net de ce poste, s'élevant à 2 178 074 DT contre 2 372 961 DT au 31 décembre 2008, se détaille comme suit :

En DT

DESIGNATION	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
Comptes des acheteurs factorés	3 115 120	3 618 929	3 186 592
Effets à l'encaissement	323 636	496 935	299 620
A déduire :			
- Provisions	-893 729	-810 841	-795 056
- Produits réservés	-366 953	-63 722	-318 195
TOTAL	2 178 074	3 241 302	2 372 961

NOTE -3- Portefeuille - titres commercial

Le portefeuille commercial correspond aux titres de transaction et de placement détenus par la société pour son propre compte. Au 30 juin 2009, le solde de cette rubrique est nul contre 572 104 DT au 31 décembre 2008. La variation de cette rubrique correspond à la cession de la totalité des actions « Sud Obligataires SICAV » soit 5 500 actions, ainsi la plus value dégagée est constatée en produit de placement.

NOTE -4- Portefeuille d'investissement

Au 30 juin 2009, le solde de cette rubrique, s'élevant à 613 120 DT, se détaille comme suit :

En DT			
DESIGNATION	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
Titres immobilisés	647 000	747 000	647 000
Provisions pour dépréciation	-33 880	-56 953	-33 880
TOTAL	613 120	690 037	613 120

Les titres de participation se détaillent comme suit :

En DT

DESIGNATION	% DE DETENTION	NBRE DE TITRE	V. ACQUI	VB	PROVISION	VCN
GENERALE IMMOBILIERE DU SUD	14,9%	4 470	100	447 000	0	447 000
SUD SICAR	0,6%	2 000	100	200 000	-33 880	166 120
TOTAL				647 000	-33 880	613 120

L'évaluation du portefeuille d'investissement a été réalisée selon les situations nettes comptables des sociétés émettrices, dégagées des états financiers arrêtés au 31 décembre 2008.

NOTE -5- Valeurs immobilisées

Au 30 juin 2009, cette rubrique, totalisant une valeur nette de 2361 228 DT contre 2 385 007 DT au 31 décembre 2008, se compose des postes suivants :

En DT				
DESIGNATION	NOTE	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
Immobilisations incorporelles	4.1	9 286	20 048	13 273
Immobilisations corporelles utilisées par la société	4.2	2 351 942	2 484 034	2 371 734
TOTAL		2 361 228	2 504 082	2 385 007

5.1- Immobilisations incorporelles

Au 30 juin 2009, les immobilisations incorporelles nettes d'amortissements s'élèvent à un montant de 9 286 DT contre 13 273 DT au 31 décembre 2008. Ces soldes se détaillent comme suit :

En DT			
DESIGNATION	30/06/2	30/06/2	31/12/2
Logiciel	199 147	196 628	196 628
<Amortissements>	(189 859)	(176 580)	(183 355)
TOTAL	9 286	20 048	13 273

5.2- Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées au coût d'acquisition hors TVA récupérable. Ces immobilisations nettes d'amortissements, s'élevant à 2 351 942 DT au 30 juin 2009, s'analysent comme suit :

En DT

DESIGNATION	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
Terrain	752 479	752 479	752 479
Construction	2 038 922	2 038 922	2 038 922
Matériel de	235 194	231 656	235 194
Installations	246 957	220 358	239 626
Mobilier de bureau	192 043	188 320	192 043
Matériel	271 177	258 359	264 505
Immobilisation en	49 272		
<Amortissements>	-1 434 102	-1 206 060	-1 351 035
TOTAL	2 351 942	2 484 034	2 371 734

Le tableau suivant résume les mouvements des immobilisations et des amortissements :

En DT

Désignation	Taux	Valeurs brutes				Amortissements				VCN 30/06/09
		01/01/09	Acquis°	Cession	30/06/09	01/01/09	Dotation	Cession	30/06/09	
Terrain	-	752 479	0	0	752 479					752 479
Construction	5%	2 038 922			2 038 922	600 578	50 973		651 551	1 387 371
Matériel de transport	20%	235 194	0	0	235 194	159 639	16 210	0	175 849	59 345
Installations générales	10%	239 626	8 034	703	246 957	152 952	10 329	37	163 244	83 713
Mobilier de bureau	20%	192 043	0	0	192 043	187 633	1 201		188 834	3 209
Matériel informatique	33%	264 505	6 672	0	271 177	250 233	4 391		254 624	16 553
Immobilisations en cours			49 272		49 272					49 272
TOTAUX		3 722 769	63 978	703	3 786 044	1 351 035	83 104	37	1 434 102	2 351 942

NOTE -6- Autres actifs

Le solde des autres actifs comprend les comptes des autres actifs courants et non courants. Ce solde, totalisant 5 140 429 DT au 30 juin 2009 contre 2 748 796 DT au 31 décembre 2008, se ventile ainsi :

En DT

DESIGNATION	NOTE	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
Autres actifs non courants	6.1	68 250	147 890	107 808
Autres actifs courants	6.2	5 072 179	2 206 193	2 640 988
TOTAL		5 140 429	2 354 083	2 748 796

6.1- Autres actifs non courants

Au 30 juin 2009, les autres actifs non courants totalisant 68 250 DT, se détaillent comme suit :

En DT

DESIGNATION	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
Charges à répartir	1 356 510	1 346 909	1 418 029
Résorptions cumulées	-1 288 260	- 1 199 019	-1 310 221
TOTAL	68 250	147 890	107 808

6.2- Autres actifs courants

Au 30 juin 2009, le solde net de ce poste, s'élevant à 5 072 179 DT contre 2 640 988 DT à la clôture de l'exercice précédent, se détaille comme suit :

DESIGNATION	En DT		
	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
Fournisseurs débiteurs	683 141	300 250	257 122
Fournisseurs avances & acomptes	3 516		
Avances et acomptes au personnel	18 643	14 543	10 443
Autres créances sur le personnel	3 009		3 009
État, crédit de TVA Gelée	1 256 707	1 256 707	1 256 707
État, crédit de TVA	2 551 030	276 833	584 132
État, impôts sur les bénéfices	97 712	278 214	207 912
Autres comptes débiteurs	467 640	467 640	471 540
Charges constatées d'avance	107 468	10 585	23 756
Remboursement Assurance Groupe	147	147	147
Produits à recevoir	308 050	16 167	270 766
Caution sur affaire fiscale	95 706	95 706	95 706
Etat TFP	2 726		
TOTAL BRUT	5 595 494	2 716 792	3 181 240
Moins provisions pour dépréciation	-523 315	-510 599	-540 252
TOTAL	5 072 179	2 206 193	2 640 988

☞ Ces montants relevant à l'exercice 1998 correspondent à une affaire de contentieux fiscal. Ayant gain de cause après la clôture de la cassation selon jugement du 24/03/2008 enregistré en date 26/09/2008, la société n'a pas encore recouvré ces créances.

NOTE -7- Concours Bancaires et Dettes rattachées

Au 30 juin 2009, ce poste présente un solde de 569 DT contre 1 006 DT à la clôture de l'exercice précédent. Il se détaille comme suit:

En DT

DESIGNATION	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
BT SOUKRA			615
ATTIJARI SFAX			
CITIBANK	566	388	388
Divers	3	3	3
TOTAL	569	391	1 006

☞ Le solde comptable du compte banque est valablement rapproché avec celui du relevé bancaire au 30/06/2009.

NOTE -8- Comptes Courants des Adhérents

Au 30 juin 2009, ce poste, totalisant 648 681 DT contre 702 740 DT à la clôture de l'exercice précédent, se détaille comme suit:

En DT

DESIGNATION	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
Fonds de garantie	648 961	750 240	693 240
Compte courant des adhérents	-280	8 930	9 500
TOTAL	648 681	759 170	702 740

NOTE -9- Emprunts et Ressources spéciales

Les emprunts et ressources spéciales, totalisant 73 937 472 DT au 30 juin 2009 contre 61 485 884 DT à la clôture de l'exercice précédent, s'analysent ainsi :

En DT

DESIGNATION	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
Échéance à plus d'un an sur emprunt ☞	24 388 889	37 997 045	34 253 177
Échéance à moins d'un an sur emprunt ☞	33 097 714	24 357 352	20 864 738
Billet de trésorerie	11 000 000		2 500 000
Intérêt courus sur emprunt	876 846	1 804 952	1 552 858
Effets à l'escompte	4 574 024		2 315 111
TOTAL	73 937 472	64 159 349	61 485 884

☞ Au 30 juin 2009, les emprunts s'élèvent à 57 486 603 DT contre 55 117 915 DT à la clôture de l'exercice précédent.

Le tableau suivant présente le détail et les mouvements des emprunts réalisés en 2009 :

DESIGNATION	MONTANT DU CREDIT	SOLDE EN DÉBUT DE PÉRIODE	UTILISATIONS	REMBOURSEMENTS	FIN DE PERIODE		
					SOLDE	ECHÉANCES A PLUS D 'UN AN	ECHÉANCES A MOINS D 'UN AN
<u>EMPRUNT DE L'ÉTAT</u>							
ÉTAT	17 898 749	10 000 000		10 000 000			
TOTAL EMPRUNT DE L'ÉTAT	17 898 749	10 000 000		10 000 000	0	0	
<u>CREDITS DES ÉTABLISSEMENTS BANCAIRES ET AUTRES</u>							
ATTIJARI BANK	31 000 000	2 582 826	20 000 000	1 401 382	21 181 444	7 584 213	13 597 231
BEST BANK	15 000 000	7 000 000	18 000 000	18 000 000	7 000 000		7 000 000
AMEN-BANK	8 000 000	5 776 168	0	250 070	5 526 099	4 044 572	1 481 527
BEI	17 175 500	11 758 921	0	979 861	10 779 060	8 760 104	2 018 956
TOTAL DES ÉTABLISSEMENTS BANCAIRES	71 175 500	27 117 915	38 000 000	20 631 313	44 486 603	20 388 889	24 097 714
<u>EMPRUNTS OBLIGATAIRES</u>							
E.O. GL 01/02	10 000 000	2 000 000		0	2 000 000	0	2 000 000
E.O. GL 01/03	10 000 000	4 000 000		0	4 000 000	2 000 000	2 000 000
E.O. GL 02/03	10 000 000	6 000 000		2 000 000	4 000 000	2 000 000	2 000 000
E.O. GL 01/04	15 000 000	6 000 000		3 000 000	3 000 000	0	3 000 000
TOTAL EMPRUNTS OBLIGATAIRES	45 000 000	18 000 000		5 000 000	13 000 000	4 000 000	9 000 000
TOTAL	134 074 249	55 117 915	38 000 000	35 631 313	57 486 603	24 388 889	33 097 714

NOTE -10- Dettes Fournisseurs

Au 30 juin 2009, ce poste, totalisant un solde de 7 278 626 DT contre 4 204 963 DT au 31/12/2008, se détaille comme suit:

En DT

DESIGNATION	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
Fournisseurs d'immobilisations	1 589 709	1 397 768	1 775 802
Fournisseurs, effets à payer	5 682 072	1 567 566	2 429 161
Fournisseurs, achat de biens et prestation de services	6 845		
TOTAL	7 278 626	2 965 334	4 204 963

NOTE -11- Autres passifs

Au 30 juin 2009, ce poste, totalisant un solde de 8 223 278 DT contre 7 019 649 DT à la clôture de l'exercice précédent, se détaille comme suit:

En DT

DESIGNATION	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
Dettes fiscales sur redressement fiscal ☞	1 540 972	2 421 527	1 981 250
Autres créances sur le personnel	0	960	
Personnel, intéressement dû	26 326	26 326	26 326
État, retenues sur salaires	8 361	21 052	16 926
État, retenues sur honoraires, commissions et loyers	197 923	86 397	106 536
État, autres impôts TCL	10 274	8 139	
État, autres impôts et taxes à payer	622	3 719	13 259
Impôt à payé		21 440	
C.N.S.S	60 594	51 675	52 946
CAVIS	2 234	4 027	2 902
Organismes sociaux, charges sociales sur congés payés et autres charges	159 902	86 130	110 856
Diverses charges à payer	344 313	237 540	325 074
Prov. / jetons de présence	42 000	42 000	42 000
Compte d'attente	88 978	31 829	15 708
Produits constatés d'avance	1 282 768	1 738 855	1 569 037
Clients F.E.C	14 846	11 490	2 253
Clients créditeurs	4 234 892	3 315 810	2 717 867
Frais de syndic	24 009	15 046	19 527
Assurance / matériels en leasing	163 772	0	17 182
Retenue de garantie	3 310		19 527
Provision pour risques et charges	17 182	17 182	17 182
TOTAL	8 223 278	8 141 144	7 019 649

☞ Ce solde correspond au reliquat du montant de la dette fiscale, totalisant 4 402 777 DT, supportée par la société Attijari Leasing suite au redressement fiscal effectué en 2004.

Ce montant a fait l'objet d'un échéancier de paiement trimestriel, durant la période allant du 01/06/2006 au 31/03/2011, avec abandon des pénalités de retard.

NOTE -12- Capitaux propres

Les capitaux propres avant affectation totalisent 12 046 753 DT au 30/06/2009 contre 11 564 079 DT au 31/12/2008. Ils se détaillent comme suit:

En DT

DESIGNATION	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008	VARIATION
Capital social	21 250 000	21 250 000	21 250 000	0
Réserves	1 999 635	1 999 635	1 999 635	0
Effet des modifications comptables	-662 188	-662 188	-662 188	0
Autres capitaux propres	3 250 000	3 250 000	3 250 000	0
Résultats reportés	-14 273 368	-16 132 669	-16 132 669	1 859 301
TOTAL AVANT RESULTAT	11 564 079	9 704 778	9 704 778	1 859 302
Résultat de l'exercice	482 674	491 806	1 859 301	-1 376 627
TOTAL APRES RESULTAT (1)	12 046 753	10 196 584	11 564 079	482 674
Nombre d'actions (2)	2 125 000	2 125 000	2 125 000	0
Résultat par action (1) / (2)	0,227	0,231	0,875	-0,648

Aux termes du procès verbal de la réunion de l'Assemblée Générale Extraordinaire du 23 janvier 2008, les actionnaires ont décidé de :

- ? Réduire le capital social à concurrence de 3 750 000 DT pour absorber partiellement les pertes enregistrées, et ce, par réduction du nombre de titres existants en les portant de 1 250 000 actions à 875 000 actions.
- ? Augmenter le capital social de 12 500 000 DT par émission, au pair, de 1 250 000 actions nouvelles en portant ainsi le capital de 8 750 000 DT à 21 250 000 DT.

Ainsi, le capital, souscrit et libéré, de la société ATTIJARI LEASING s'élève à 21 250 000 DT au 30 Juin 2009. Il se compose de 2 125 000 actions d'une valeur nominale de 10 dinars chacune.

Le tableau de mouvements des capitaux propres se présente comme suit :

En DT

	CAPITAL SOCIAL	RESERVE LEGALE	RESULTATS REPORTEES	AUTRES RESERVES	PRIME EMISSION	EFFETS DES MODIFICAT ° COMPTABLES	RESULTAT DE L'EXERCICE	TOTAL
SOLDE AU 31/12/2008	21 250 000	574 635	(16 132 669)	1 425 000	3 250 000	(662 188)	1 859 301	11 564 079
<i>Affectation résultat Ex 08</i>			1 859 301				-1 859 301	
<i>Résultats après impôts de la période</i>							482 674	
SOLDE AU 30/06/2009	21 250 000	574 635	(14 273 368)	1 425 000	3 250 000	(662 188)	482 674	12 046 753

NOTE -13- Etat de résultat

L'état de résultat pour le premier semestre 2009 s'est soldé par un bénéfice de 482 674 DT. Il comprend les produits et les charges suivants :

13.1- Produits d'exploitation de Leasing et de Factoring

Au 30 juin 2009, ce poste, présentant un solde net de 4 284 170 DT contre 3 722 838 DT au 30/06/2008, se détaille comme suit:

En DT

DESIGNATION	NOTE	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
Intérêts de leasing	13.1.1	4 000 508	3 446 178	7 107 091
Autres produits d'exploitation	13.1.2	103 040	64 214	129 509
Revenus de factoring	13.1.3	180 622	212 446	396 843
TOTAL		4 284 170	3 722 838	7 633 443

13.1.1- Intérêts de leasing

Au 30 juin 2009, ce poste, s'élevant à 4 000 508 DT, se détaille comme suit:

En DT

DESIGNATION	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
- Loyers de leasing	12 796 389	17 768 977	33 284 322
SOUS TOTAL	12 796 389	17 768 977	33 284 322
- Transferts en Produits de la période			
. Intérêts inclus dans les loyers antérieurs	5 403 728	5 725 887	5 725 887
- Produits réputés réservés en fin de période			
. Intérêts inclus dans les loyers	(5 256 414)	(5 561 665)	(5 403 728)
. Pré loyers	3 159	6 101	10 178
. Intérêts de retards	119 721	177 908	343 063
Variation des produits réservés	270 194	348 231	675 400
REVENUS BRUTS DE LEASING	13 066 583	18 117 208	33 959 722
A déduire :			
- Dotations aux Amortissements des Immobilisations en location	9 066 075	14 671 030	26 852 631
TOTAL	4 000 508	3 446 178	7 107 091

☞ Les intérêts de retard ne sont constatés en produits que lors de la présentation du client pour paiement. Cette méthode n'est pas conforme aux dispositions de la norme comptable sectorielle NC 24. Faute d'insuffisance des informations mises à notre disposition, nous n'avons pas pu estimer l'impact de cette dérogation sur les intérêts de retard et sur les produits réservés.

13.1.2- Autres produits d'exploitation

Les autres produits d'exploitation, présentant un solde de 103 040 DT contre un solde de 64 214 DT au 30/06/2008, se détaillent comme suit :

En DT

DESIGNATION	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
Commissions sur rachat et sur produits d'assurance	54 521	46 799	77 784
Frais de dossiers	48 519	17 415	51 725
TOTAL	103 040	64 214	129 509

13.1.3- Revenus de factoring

Les revenus de factoring, totalisant 180 622 DT au 30/06/2009 contre 212 446 DT au 30/06/2008, se détaillent comme suit:

En DT

DESIGNATION	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
Commissions de factoring	64 885	81 896	160 831
Intérêts de factoring	115 737	130 550	236 012
TOTAL	180 622	212 446	396 843

13.2- Charges financières nettes

Au 30/06/2009, les charges financières nettes ont atteint 2 183 467 DT contre 2 506 835 DT au 30/06/2008.

13.3- Commissions encourues

Les commissions encourues durant le premier semestre 2009, totalisant 59 913 DT, correspondent aux commissions sur convention cadre conclu avec ATTIJARI BANK en date du 17 Avril 2008.

13.4- Produits des placements et participations

Au 30 juin 2009, les produits des placements et participations ont atteint 33 253 DT contre 67 742 DT pour le premier semestre 2008.

13.5- Charges du personnel

Au 30/06/2009 les charges du personnel ont atteint 844 488 DT contre 566 312 DT au 30/06/2008. Elles s'analysent comme suit:

En DT			
DESIGNATION	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
Salaires et compléments de Salaires	571 532	421 365	864 208
Cotisations de sécurité sociale sur Salaires	93 438	75 618	148 752
Autres Charges sociales	179 519	69 328	189 234
TOTAL	844 488	566 312	1 202 194

13.6- Dotations aux amortissements et aux provisions

Les dotations aux amortissements et les résorptions ont atteint 129 166 DT au 30/06/2009 contre 156 230 DT au 30/06/2008. Elles se détaillent comme suit:

En DT			
DESIGNATION	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
Dotations aux amortis. des immobilisations incorporelles	6 504	6 813	13 589
Dotations aux amortis. des immobilisations corporelles	83 104	99 505	258 464
Dotations aux résorptions des Charges à répartir	39 558	49 912	99 595
TOTAL	129 166	156 230	371 648

13.7- Autres charges d'exploitation

Au 30 juin 2009, les autres charges d'exploitation, totalisant 388 486 DT contre 348 230 DT au 30/06/2008, s'analysent ainsi :

En DT

DESIGNATION	NOTE	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
Achats	13.7.1	47 072	26 458	63 716
Services extérieurs	13.7.2	80 288	83 969	176 735
Autres services extérieurs	13.7.3	142 083	135 621	338 387
Charges diverses	13.7.4	21 000	21 000	24 000
Impôts et taxes	13.7.5	98 043	81 182	162 711
TOTAL		388 486	348 230	765 549

13.7.1- Achats

A la clôture du premier semestre 2009, cette rubrique, totalisant 47 072 DT, s'analyse comme suit :

En DT

DESIGNATION	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
Achat de matières et fournitures	47 072	26 458	63 716
TOTAL	47 072	26 458	63 716

13.7.2- Services extérieurs

Au 30/06/2009, cette rubrique, totalisant 80 288 DT, s'analyse comme suit :

En DT

DESIGNATION	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
Charges locatives et de copropriété	14 187	13 261	28 234
Locations	15 000	15 275	30 275
Entretiens et réparations	22 542	13 635	31 005
Primes d'assurances	27 968	41 446	86 020
Études, recherches et divers services extérieurs	591	352	1 201
TOTAL	80 288	83 969	176 735

13.7.3- Autres Services extérieurs

Au 30/06/2009, cette rubrique, totalisant 142 083 DT, s'analyse comme suit :

En DT

DESIGNATION	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
Formation et personnel extérieur a l'entreprise	8 152	4 993	10 792
Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	66 334	49 985	147 166
Publicités, publications, relations publiques	16 354	11 328	34 183
Transports	11 560	12 869	23 520
Déplacements, missions et réceptions	389	1 068	1 777
Frais postaux et de télécommunications	26 021	18 256	47 964
Services bancaires et assimilés	11 764	35 938	64 980
Documentations	1 509	1 184	2 455
Charge liée à une modification comptable			5 550
TOTAL	142 083	135 621	338 387

13.7.4- Charges diverses

A la clôture du premier semestre 2009, cette rubrique, totalisant 21 000 DT, s'analyse comme suit :

En DT

DESIGNATION	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
Jetons de présence	21 000	21 000	33 000
Charge liée à une modification comptable			-9 000
TOTAL	21 000	21 000	24 000

13.7.5- Impôts et taxes

Au 30/06/2009, cette rubrique, totalisant 98 043 DT, s'analyse comme suit :

En DT

DESIGNATION	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
Impôts et taxes sur rémunérations	4 313	12 692	25 191
TCL	55 112	48 201	100 000
Droits d'enregistrement et de timbres	36 184	18 793	35 806
Autres impôts et taxes	2 434	1 496	1 714
TOTAL	98 043	81 182	162 711

13.8- Reprises sur provisions sur créances

Au 30 juin 2009, les reprises sur provision, totalisant 400 942 DT contre 1 068 934 DT pour le premier semestre 2008, se détaillent ainsi :

En DT

DESIGNATION	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
Reprise sur provisions pour dépréciation des créances clients	400 942	1 068 934	2 199 880
Reprise sur provisions sur provision libre factoring			15 786
Reprise sur provisions pour autres risques			30 668
TOTAL	400 942	1 068 934	2 246 334

13.9- Dotations aux provisions

Au 30 juin 2009, les dotations aux provisions, totalisant 490 801 DT contre 775 417 DT à la clôture du premier semestre 2008, se ventilent ainsi :

En DT

DESIGNATION	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
Dotations aux provisions pour risques sur la clientèle	382 911	720 558	900 523
Dotations aux provisions pour risques sur autres actifs	9 217		29 653
Dotations aux provisions / acheteurs	98 673	54 859	54 859
TOTAL	490 801	775 417	985 035

13.10- Autres pertes ordinaires

Au 30 juin 2009, les autres pertes ordinaires s'élèvent à 25 114 DT contre 2 411 DT au 30/06/2008. Elles se présentent comme suit.

En DT

DESIGNATION	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
Autres pertes ordinaires	25 114	2 411	2 505
TOTAL	25 114	2 411	2 505

13.11- Impôts sur les bénéfices

Au 30 juin 2009, l'impôt sur les bénéfices s'élève à 114 399 DT contre 21 440 DT au 30/06/2008.

NOTE -14- Etat de flux de trésorerie

La trésorerie nette dégagée par la société Attijari Leasing s'élève à 797 158 DT au 30 juin 2009 contre 2 057 700 DT au 30/06/2008. Elle se détaille comme suit :

En DT

DESIGNATION	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	-10 007 589	-1 212 793	17 559
Flux de trésorerie provenant aux activités d'investissement	-63 940	-2 362	91 362
Flux de trésorerie affectés aux activités de financement	10 868 687	3 272 855	-1 463 625
TOTAL	797 158	2 057 700	-1 354 704

14.1- Flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation

Les flux d'exploitation s'analysent comme suit :

En DT

DESIGNATION	NOTE	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
Encaissements reçus des clients	14.1.1	35 566 181	27 101 655	57 874 683
Encaissements reçus des acheteurs factorés		4 281 623	5 301 756	11 423 531
Financements des adhérents		-4 103 525	-5 086 991	-10 321 203
Sommes versées aux fournisseurs et au personnel	14.1.2	-898 737	-534 095	-2 063 231
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations destinées à la location.		-41 060 891	-19 035 502	-47 412 363
Intérêts payés	14.1.3	-2 934 047	-2 785 759	-5 373 924
Impôts et taxes payés	14.1.4	-981 717	-1 921 362	-2 378 357
Remboursement de dettes fiscales		-440 278	-440 278	-880 556
Autres flux de trésorerie	14.1.5	563 802	-3 812 217	-851 021
TOTAL		-10 007 589	-1 212 793	17 559

14.1.1- Encaissements provenant des clients

Cette rubrique totalise 35 566 181 DT au 30/06/2009 contre 27 101 655 DT au 30/06/2008.

14.1.2- Sommes versées aux fournisseurs et au personnel

Cette rubrique, totalisant -898 737 DT au 30 juin 2009, se détaille comme suit :

En DT

DESIGNATION	30/06/2009
frs avance	-3 827
Comar	-11 586
Salaires	-416 496
commissions encourues	-17 124
assurance mat propre&groupe	-4 375
divers décaissement/charges exp+honoraires	-445 329
Total	-898 737

14.1.3- Intérêts payés

Cette rubrique, totalisant -2 934 047 DT au 30/06/2009 s'analyse comme suit :

En DT

Désignation	30/06/2009
Intérêts / divers crédits	-2 560 637
Intérêts /escompte	-118 890
Intérêts billet de trésorerie	-278 809
Intérêts créditeurs/correction date valeur	24 289
TOTAL	-2 934 047

14.1.4- Impôts et taxes payés

Cette rubrique, totalisant -981 717 DT au 30/06/2009, s'analyse comme suit :

En DT

désignation	30/06/2009
Déclarations mensuelles	-959 188
Autres	-22 529
TOTAL	-981 717

14.1.5- Autres flux de trésorerie

Cette rubrique, totalisant 563 802 DT au 30/06/2009, s'analyse comme suit :

En DT

DESIGNATION	30/06/2009
Placements	572 104
Autres flux d'exploitation	-8 302
TOTAL	563 802

14.2- Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement

Les flux d'investissement s'analysent comme suit :

En DT

DESIGNATION	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
Décassements liés à l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	(64 643)	(12 162)	(47 955)
Encaissements liés à la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	703	9 800	21 000
Encaissements liés à la cession d'immobilisations financières			118 317
TOTAL	(63 940)	(2 362)	91 362

14.3- Flux de trésorerie affectés aux activités de financement

Les flux de financement s'analysent comme suit :

En DT

DESIGNATION	NOTE	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
Encaissements suite à l'augmentation de capital			12 500 000	12 500 000
Encaissements provenant des emprunts		38 000 000	6 000 000	5 000 000
Remboursement d'emprunts	14.3.1	(35 631 313)	(15 227 145)	(21 463 625)
Flux liés au financement à court terme		8 500 000		2 500 000
TOTAL		10 868 687	3 272 855	(1 463 625)

14.3.1- Encaissement provenant des emprunts

En DT

DESIGNATION	30/06/2009
Certificat leasing ATTIJARI BANK	18 000 000 20 000 000
TOTAL	38 000 000

14.3.2- Remboursement d'emprunts

Cette rubrique, totalisant -35 631 313 DT au 30/06/2009, s'analyse comme suit :

En DT

DESIGNATION	30/06/2009
Remboursement crédit à MT	(29 651 452)
Remboursement crédit BEI	(979 861)
Remboursement emprunts obligataires	(5 000 000)
TOTAL	(35 631 313)

NOTE -15- Engagements hors bilan

15.1- Engagements donnés

Les engagements donnés aux clients, s'élevant à 9 842 488 DT au 30 juin 2009, se composent des attentes de mise en force.

En DT

CLIENT	CLASSE	MONTANT
RAMLA VOYAGES	4	76 000
GRANDES CARRIERES DU CENTRE	4	244 000
STE GENERALE INDUST ALIMENTAIRE	1	46 340
BEJAOU RIADH BEN RABEH	0	16 978
BEN AHMED KAOUTHER	0	16 978
STE COMPTOIR VOITURE FRANCAISE	0	16 978
ROMDHANE TAREK	0	16 978
GESCO SA	0	16 978
STE MIAMA	0	18 670
DAMMAK SLAHEDDINE	0	19 486
SMII MEFTAH	0	20 200
AMRI ALLALA BEN OTHMANE	0	20 200
HMILA LATIFA BENT AMOR	0	20 200
NAGHMOUCHI MOUNIR BEN HASSEN	0	20 200
EL OUERFELLI MONDHER	0	20 200
TRABELSI BECHIR BEN MOHAMED	0	20 600
SOCIETE B4 TRONIC	0	20 671
STE NOUR CARTHAGE DES PLANTES &	0	20 813
BEN MIME LATIFA EPOUSE SOUFELJIL	0	22 496
MADHIOUB HABIB BEN MANSOUR	0	22 821
JEBALI FARAH	0	22 821
MISSAOUI MOKHLES BEN ALI	0	22 877
MRABET ABDELMAJID	0	22 877
BEN SAID FETHI	0	22 877
EL KAMEL AHMED BEN MOHAMED	0	22 877
JEMAI BOUJEMAA	0	22 877
MOHAMED BEN ZEHANI GHRIBI	0	22 877
BEN ZOUITINE BESSIMA	0	22 877
STE ABDELHEDI FRERE	0	22 877
DRIDI ABDESSATTAR BEN BELGACEM	0	22 877
CHAKROUN RIDHA	0	22 877
BELAKHAL MOKHTAR	0	22 877
SOCIETE SPORT TIME	0	23 155
COMPTOIR HASSINE DE COMMERCE	0	23 245
HAMDI HAMID	0	26 950
STE LA PERLE DE BATIMENT PLUS	0	27 413
STE WHITE CAR	0	29 262
EL JEDRI GOUIDER BEN MOHAMED	0	29 615
SAKKOUHI FAYCAL	0	32 500
HLALI RIDHA BEN MOHAMED	0	32 500
STE FAROUCHE	0	32 743
KHSIBA KHIRA	0	36 650
IBN HADJ BRAHIM HAMMED	0	36 650
MABROUKI FATMA BENT BRAHIM	0	36 700
ASSI MONGI BEN BACHER	0	39 926
BLAGUI DONIA	0	43 000
BELHASSEN AMOR	0	53 505
STE NEWAVE RENT CAR	0	100 366
STE REFLEX NUMERIOUE	0	105 000
STE MUT. DE BASE DES SCE. AGRI.	0	105 106
ORASCOM TELECOM TUNISIE TUNISIANA	0	106 658
SOCIETE TUNISIA NATIONAL RENT CAR	0	167 279
STE FORUM RENT A CAR	0	334 558
STE D'IND. PHARMACEUTIQUE IBN AL	0	410 400
BEN NASR MOHSEN BEN NASR	0	19 909
EL BOHLI YOUSSEF	0	38 120
SOCIETE TOPNET	0	57 816
STE BOUZGUENDA FRERES	0	623 563
BOUCHAMAQUI A&R INDUSTRIES	0	1 826 193
STE DE SERVICE ET DE MONTAGE SOSEM	0	847 421
STE BECHA RENT A CAR	0	112 763
STE HAIS CAR	0	250 919
STE NOUR RENT CAR	0	117 095
STE SALWA RENT A CAR	0	167 279
STE SAM RENT CAR	0	83 640
STE GENERAL ENTR ET TRAV D'AFRIQUE	0	26 701
STE MOSAIQUE RENT A CAR	0	167 279
SOCIETE BROTHER'S CAR	0	108 421
SOCIETE AMRI RENT A CAR	0	50 184
SOCIETE FAMOUS CAR	0	104 694

FONDATIONS ET TRAVAUX SPECIAUX FTS	0	136 133
SOCIETE MATRIX RENT A CAR	0	163 889
KOBBI KHALED	0	1 073 000
GOLDEN RENT CAR	0	50 184
STE GENERAL EQUIPEMENT & TRAVAUX	0	127 000
TRANS CAR RENTAL SARL	0	117 095
DEBBEBI MAHMOUD	0	60 000
STE MARSA RENT CAR	0	66 912
LABBAOUI EZZINE	0	22 877
STE MAN FAMILLY CAR	0	100 367
MECHMECH MONDHER	0	41 189
SAHBANI FRERES (ETAB)	0	20 817
STE STARTECH	0	104 000
SELMi FAICAL BEN HEDI	0	16 639
STE MIME	0	52 985
STM SOUNINE	0	45 155
STE BEN KALIA	0	123 115
LA MAGHREBINE DE MAINTENANCE	0	16 639
BEJAOUi IBTISSEM EPOUSE YAACOUBI	0	16 978
SOCEB (SOCIETE)	0	40 219
STE EL KSAR DE DISTRIBUTION	0	16 978
YAHIBI MOHAMED	0	22 877
TOTAL		9 842 488

15.2- Engagements reçus

Les engagements reçus des clients, s'élevant à 20 043 146 DT au 30 juin 2009, se détaillent comme suit :

DESIGNATION	En DT		
	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
<u>Engagements reçus</u>			
Garanties GL	3 154 721	3 576 699	3 277 325
Intérêts à échoir sur contrats actifs (*)	16 852 977	24 065 521	9 693 677
Effets escomptés non échus	35 448	152 893	16 172
TOTAL	20 043 146	27 795 113	12 987 174

(*) Ce montant correspond aux intérêts à échoir sur contrats vivants dont la constatation en revenu n'est pas encore réalisée.

15.3- Engagements Réciproques

Les engagements réciproques, totalisant 10 779 060 DT au 30/06/2009, correspondent au cautionnement solidaire accordé par la république tunisienne au titre du crédit obtenu par Attijari Leasing auprès de la Banque Européenne d'Investissement.

Au 30/06/2009, l'encours de ce crédit s'élève à 10 779 060 DT.

NOTE -16- Informations sur les parties liées

A-FINANCEMENTS DONNES

PARTIE LIEE	MONTANT DE FINANCEMENTS*	ENCOURS AU 30/06/2009	IMPAYES AU 30/06/2009
<u>Groupe BEN JEMAA</u>			
SOCIETE PLASTIC UNION	23 760	1	7
STE D AUTOMOBILES ET DU MATERIELS S A M	33 115	2 065	4
STE TUNISIENNE DE DISTRIBUTION ALIMENTAIRE	425 732	150 504	0
TOTAL	482 607	152 570	0
<u>Groupe DOGHRI</u>			
STE TUNISIE LAIT	0	0	0
SOCIETE TUNISIENNE D ENGRAIS CHIMIQUES	1 385 113	893 261	0
ENTREPRISE LE BATIMENT E L B	12 727	1	0
TOTAL	1 397 840	893 262	0
<u>ATTIJARI BANK</u>			
- GARANTIES DONNEES (Effets escomptés et non échus)	4 574 024		
B- FINANCEMENTS RECUS			
- ATTIJARI BANK (Encours emprunts)	21 181 444		

4.4.6 Rapport du commissaire aux comptes au 30/06/2009



CABINET NEJI FETHI

MEMBRE DE L'ORDRE DES EXPERTS COMPTABLES DE TUNISIE

Adresse : 2, Rue Hamza Abdelmalek
Menzah 6- 2037 - Tunis - Tunisie
Tel : 71 238 756/71 234 371 - Fax : 71 238 756
E-mail : neji.fethi@cnf-ti.com



102 Rue 8600 - Chirguia 1 - 2005 Tunis Carthage - Tunisie
Téléphone : + 216 71 206 341 / + 216 71 206 330
Fax : + 216 71 206 342
E-mail : salih.dhibi@planet.tn

ATTIJARI LEASING
RUE DU LAC D'ANNECY
1053 LES BERGES DU LAC - TUNIS

AVIS DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS SEMESTRIELS ARRETES AU 30 JUIN 2009

MESDAMES, MESSIEURS LES ACTIONNAIRES,

Dans le cadre de notre mission de commissariat aux comptes et en application des dispositions de l'article 21 bis de la loi n° 94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier tel qu'ajouté par l'article 18 de la loi n° 2005-96 du 18 octobre 2005 relative au renforcement de la sécurité des relations financières, nous avons procédé à un examen limité des états financiers semestriels de la Société ATTIJARI LEASING couvrant la période du 1er Janvier au 30 Juin 2009, et qui font apparaître un total net de bilan de 102 135 379 DT et un bénéfice net d'impôt de 482 674 DT.

Ces états relèvent de la responsabilité des organes de direction et d'administration de la société.

Notre responsabilité consiste à émettre un avis sur ces états financiers intermédiaires sur la base de notre examen limité.

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes de la profession applicables en Tunisie et relatives aux missions d'examen limité. Ces normes requièrent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que les états financiers intermédiaires ne comportent pas d'anomalies significatives. Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la société et des procédures analytiques appliquées aux données financières. Il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit. Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'exprimons pas d'opinion d'audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires, ci-joints, ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la Société ATTIJARI LEASING au 30 juin 2009 ainsi que du résultat de ses opérations et des mouvements de trésorerie pour la période close à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Tunis, le 24 septembre 2009

Les commissaires aux comptes

Fethi NEJI



**Expertise finance et conseil
Salah DHIBI**


Salah DHIBI
Expert Comptable
Commissaire aux Comptes
42, Rue 3408 Chargeurs 1-2055 TUNIS
TEL: 71 206 300 - 71 206 341 - Fax: 71 206 341

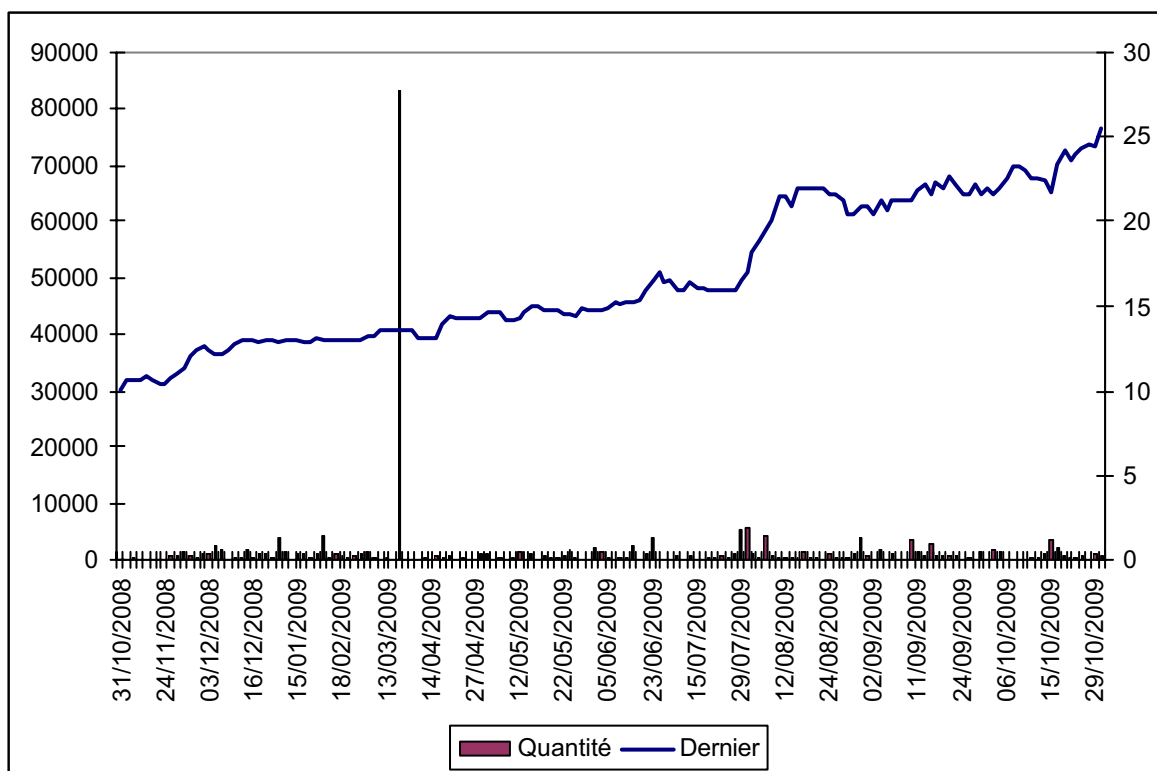
4.4.6 Notes explicatives des retraitements opérés au 30/06/2009 au niveau des états financiers publiés arrêtés au 30/06/2008 conformément à la norme comptable relative aux contrats de leasing (NCT 41)

ACTIFS		30/06/2008																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																								
ACTIFS NON COURANTS		196 627																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																								

	produits d'exploitation				charges d'exploitation								
	autres produits d'exploitation	revenus de location	charges financières nettes	commissions encausées	produits des placements et participations	charges de personnel	dotations aux amortissements	autres charges d'exploitation	dotations nettes	dotations aux autres provisions	dotations aux provisions latérales	autres pertes ordinaires	impôts sur les bénéfices
30/06/2009													
Revenus brut de leasing	17 933 199												
Dotations aux amortissements des immobilisations en location	(14 671 030)												
Autres produits d'exploitation	184 009	17 415											
Charges financières nettes			(2 506 655)										
REVENUS NETS DE L'ACTIVITE DE LEASING	958 758												
Commissions de location	81 896												
Intérêts de financement	130 550												
REVENUS DE FACTORING	212 446												
TOTAL DES REVENUS	1 682 204												
Reprises sur provisions	1 068 934								1 068 934				
Charges de personnel	(566 312)					(566 312)							
Dotations aux amortissements	(156 230)						(156 230)						
Dotations aux provisions	(720 558)								(720 558)				
Dotations aux provisions pour autres risques	0									0			
Dotations aux provisions pour dépréciation acheteurs	(540 559)										(54 059)		
Autres charges d'exploitation	(948 230)							(948 230)					
RESULTAT D'EXPLOITATION	301 949												
Produits des placements et participations	67 742				67 742								
Autres gains ordinaires	46 799											9 167	
Autres pertes ordinaires	(2 411)											(2 411)	
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT	512 266												
Impôts sur les bénéfices	2 140												(21 440)
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT	491 806												
Eléments extraordinaires													
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	491 806	64 724	212 446	(2 506 655)	0	67 742	(156 230)	(948 230)	348 376	0	(54 059)	9 167	(21 440)

	FLUX DE TRÉSORERIE NET PROVENANT DES ACTIVITÉS D'EXPLOITATION					FLUX DE TRÉSORERIE NET PROVENANT DES ACTIVITÉS					FLUX DE TRÉSORERIE NET PROVENANT DES ACTIVITÉS DE FINANCEMENT					Variation de trésorerie
	Encasements reçus (des clients (banking))	Encasements reçus (des clients (banking))	Encasements reçus (des clients (banking))	Encasements reçus (des clients (banking))	Encasements reçus (des clients (banking))	Encasements reçus (des clients (banking))	Encasements reçus (des clients (banking))	Encasements reçus (des clients (banking))	Encasements reçus (des clients (banking))	Encasements reçus (des clients (banking))	Encasements reçus (des clients (banking))	Encasements reçus (des clients (banking))	Encasements reçus (des clients (banking))	Encasements reçus (des clients (banking))	Encasements reçus (des clients (banking))	
2016-2018																
Flux de trésorerie liés à l'exploitation																
Encasements reçus des clients	36 611 000	5 301 793														
Sommes versées aux fournisseurs et au personnel	(4 317 200)	(634 095)														
Encasements provenant de l'acquisition d'immobilisations déduites à la location	(16 200 881)	(6 006 991)														
Intérêts payés	(2 692 700)															
Impôts et taxes payés	186 670															
Autres flux de trésorerie	160 398															
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	11 280 331															
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement																
Encasements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	(12 163)															
Encasements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	15 164															
Encasements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	0															
Encasements provenant de la cession d'immobilisations financières	0															
Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement	3 001															
Flux de trésorerie liés aux activités de financement																
Encasements suite à l'émission d'actions augmentant le capital	0															
Distributions et autres distributions	0															
Encasements provenant des emprunts	11 000 000															
Relevassement d'emprunts	(20 227 145)															
Flux de trésorerie provenant des activités de financement	(9 227 145)															
Evolution de trésorerie	1 954 186															
Trésorerie au début de l'exercice	3 362 044															
Trésorerie à la clôture de l'exercice	5 316 230															
	27 010 655	5 301 793	5 088 891	534 095	19 065 500	2 065 299	1 937 363	440 739	3 882 217	12 163	9 900	-	13 300 000	-	15 227 145	4 781 300

4.5 Comportement boursier de la valeur Attijari Leasing



Bénéficiant de la reprise d'activité affichée par la société, notamment suite à la réussite de son plan de recapitalisation, l'action Attijari Leasing, a réussi un parcours haussier depuis le début de l'exercice 2009 en affichant un plus haut de l'année de 25,900D en date du 30/11/2009. A cette même date, l'action Attijari Leasing a clôturé à un cours de 25,100 dinars dégageant ainsi des plus values de 93,37% depuis le début de l'année.

Performance de la valeur Attijari Leasing

INDICATEURS DE PERFORMANCE	2006	2007	2008	30/11/2009
Nominal (Dinars)	10	10	10	10
Nombre de titres admis	1 250 000	1 250 000	2 125 000	2 125 000
Cours de clôture	8,700	7,750	12,980	25,100
Plus haut de la période	9,830	8,000	13,600	25,900
Plus bas de la période	6,460	4,560	6,400	12,700
Nombre de titres traités	101 165	57 504	82 749	189 065
Volume des capitaux traités (Dinars)	813 000	422 000	898 000	3 080 000
Capitalisation Boursière (Dinars)	10 875 000	9 687 500	27 582 500	53 340 000
Taux de rotation (%)	8,09%	4,60%	0,39%	8,89%
Taux de rendement (%)	2,35%	-10,92%	22,21%	93,37%

Chapitre 5 : organes d'Administration, de direction et de contrôle des comptes

5.1 Conseil d'Administration

5.1.1 Membres des organes d'Administration

Membres	Qualité	Représenté par	Durée du mandat	Adresse
Mr Khaled BEN JEMAA	Président du conseil	Lui même	2007 - 2009	Tunis
Administrateurs				
ATTIJARI BANK	Administrateur	Mr Hassan BERTAL	2007-2009	Tunis
ATTIJARI BANK	Administrateur	Mr Moez TERZI*	2007-2009	Tunis
Société d'Automobiles et de Matériels SAM	Administrateur	Mr Khaled BEN JEMAA	2007-2009	Tunis
Société Tunisienne d'Engrais Chimiques STEC	Administrateur	Mr Néjib DOGHRI	2007-2009	Tunis

* Nomination ratifiée par l'AGO du 23/06/2009 en remplacement de Mr Chawki ABID

5.1.2 Fonctions des membres des organes d'administration et de direction dans la société

Membres des organes d'administration

	Qualité	Mandat	Adresse
Mr Khaled BEN JEMAA	Président du comité permanent d'audit	2007-2009	Tunis
Mr Hassan BERTAL	Membre du comité permanent d'audit	2007-2009	Tunis

Les autres membres du conseil d'administration n'ont pas de fonction dans la société.

Membres des organes de direction

	Qualité	Mandat	Adresse
Mr Mohamed ELMONCER	Directeur Général	Nommé par le Conseil d'Administration 25/05/2009	Tunis

5.1.3 Principales activités exercées en dehors de la société au cours des trois dernières années

Mr Mohamed ELMONCER*	Directeur du marché PME - UIB Directeur de groupe de Tunis – UIB
Mr Hassan BERTAL	Directeur Général d' ATTIJARI BANK TUNISIE Directeur Général Adjoint du groupe ATTIJARIWAF BANK, responsable de la banque de détail à l'international Responsable du pôle banque de l'entreprise à ATTIJARIWAF BANK Directeur Général et administrateur de BMCI Leasing Directeur Général du groupe international IVECO
Mr Moez TERZI**	Responsable du Pôle Banque de financement Attijari bank ;
Mr Khaled BEN JEMAA	PDG de la société d'Automobile et de matériel ; de TLD, de SOHOB et de PLASTIC UNION
Mr Néjib DOGHRI	Président Directeur Général de la Société Tunisienne d'Engrais Chimiques et de SEPCM

* Nommé en remplacement de M Mouldi OUELHAZI par le Conseil d'Administration le 25 mai 2009

** Nommé en remplacement de M Mohamed Chaouki Abid depuis le 18/03/2009

5.1.4 Mandats d'administrateurs les plus significatifs dans d'autres sociétés

Membres	Mandats d'administrateurs dans d'autres sociétés
Mr Khaled BEN JEMAA	SAM ; TLD ; GIS ; TUNISIE LAIT ; SOHOB ; TDA
Mr Néjib DOGHRI	STEC ; TUNISIE LAIT ; SEPCM
Mr Hassan BERTAL	ATTIJARI SICAR
Mr Moez TERZI	Attijari gestion ; Attijari Intermédiation

5.1.5 Fonctions des représentants permanents des personnes morales administrateurs dans la société qu'ils représentent

Membres	Représenté par	Fonction dans la société qu'il représente
Administrateurs		
Attijari bank	Mr Hassen BERTAL	Directeur Général
Attijari bank	Mr Moez TERZI	Responsable du pôle Banque de financement
SAM	Mr Khaled BEN JEMAA	Président Directeur Général
STEC	Mr Néjib DOGHRI	Président Directeur Général

5.2 Intérêts des dirigeants dans la société au 31/12/2008

5.2.1 Rémunérations et avantages en nature attribués aux membres des organes d'Administration et de direction au 31/12/2008

Les rémunérations brutes de la direction générale au 31 Décembre 2008 s'élèvent à 115 mille Dinars.

Le Directeur Général bénéficie d'une voiture de fonction et d'une dotation carburant.

Les membres du Conseil d'Administration ont les rémunérations et avantages suivants au titre de l'exercice 2008 Conformément à la décision de l'AGO tenue en date du 23/06/2009 :

1- des jetons de présence ont été fixés à 42 mille dinars au titre de l'exercice 2008.

2- Une rémunération de 9 mille dinars a été allouée aux membres du comité permanent d'audit composé de deux administrateurs et une personne externe au Conseil d'Administration.

5.2.2 Prêts et garanties accordés en faveur des membres des organes d'administration et de direction au 31/12/2008

Aucun prêt ou garantie n'a été accordé en faveur des membres des organes d'administration et de direction.

5.3 Contrôle

Nom	Adresse	Mandat
Cabinet NEJI FETHI, Membre de l'ordre des experts comptables de Tunisie, représenté par Mr Fethi NEJI	5, Rue Sufetula Notre Dame Mutuelle Ville Tunis Tunisie	2009-2011*

Nom	Adresse	Mandat
Société Expertise, Finance et Conseil, représentée par Mr Salah DHIBI, inscrite au tableau de l'ordre des experts comptables de Tunisie	92 Rue 8600 - 2035 Charguia I Tunis - Tunisie	2009-2011*

* Mandats renouvelés par l'AGO du 23/06/09

5.4 Nature et importance des opérations conclues depuis le début du dernier exercice avec les membres du conseil d'administration ou de direction ainsi qu'avec un candidat à un poste de membre du conseil, et un actionnaire détenant plus de 5% du capital :

Les concours accordés par Attijari Leasing aux membres du conseil d'administration ou à des sociétés liées à certains de ses administrateurs se détaillent comme suit:

(En DT)

	Total Engagement
<u>Groupe BEN JEMAA</u>	224 530
SOCIETE PLASTIC UNION	4 496
SOCIETE D AUTOMOBILES ET DU MATERIEL S A M	14 085
SOCIETE TUNISIENNE DE DISTRIBUTION ALIMENTAIRE	205 949
<u>Groupe DOGHRI</u>	228 426
STE TUNISIE LAIT	98 027
SOCIETE TUNISIENNE D ENGRAIS CHIMIQUES	130 398
ENTREPRISE LE BATIMENT E L B	1
<u>Total des concours accordés</u>	<u>452 956</u>

Chapitre 6 : Renseignements concernant l'évolution récente et les perspectives d'avenir

6.1 Evolution récente et stratégie future

6.1.1 Evolution récente

Les contrats approuvés au 30 septembre 2009 se sont élevés à 103,577MD contre 38,517MD au 30 septembre de l'année précédente, soit une hausse de 169%.

Les mises en forces ont enregistré une augmentation de 149% passant de 28,658MD au 30 septembre 2008 à 71,429MD au 30 septembre 2009.

Le total des engagements s'est élevé au 30/09/2009 à 155,585MD contre 114,385MD une année auparavant, soit un accroissement de 36%.

6.1.2 Stratégie future

La politique de croissance d'Attijari Leasing pour les années à venir sera basée sur le développement de la société à un rythme soutenu avec une meilleure maîtrise du risque.

En effet, la stratégie adoptée par la société s'articule autour des axes suivants :

✍ Une meilleure orientation en matière de financement leasing quant à la sélection d'une clientèle diversifiée, présentant une assise financière équilibrée et dont les projets de financement envisagés pouvant assurer une rentabilité acceptable;

✍ Le maintien d'une action vigoureuse de recouvrement du portefeuille afin :

- D'assurer une meilleure gestion du risque client en développant une meilleure réactivité du recouvrement amiable,
- D'améliorer le rendement du portefeuille des créances classées par des actions de recouvrement ciblées,

Et ce, en vue de diminuer le ratio des créances douteuses et litigieuses et se conformer aux normes exigées par la Banque Centrale.

Aussi, cette stratégie permet à la société de récupérer ses parts de marché qui ont été sérieusement affectées durant les trois dernières années, de retrouver sa place parmi les premières sociétés opérant sur le marché, de consolider les bénéfices réalisés et d'atteindre les objectifs avancés dans les états prévisionnels ci-après présentés.

6.1.3 Note sur les principaux changements des prévisions par rapport au dernier prospectus

Pour le présent document de référence, certaines informations financières prévisionnelles concernant l'activité de la société et ses ressources futures de financement ont dû être modifiées par rapport au dernier prospectus visé sous le numéro 08-601 en date du 04/04/2008 à l'occasion de la double opération de réduction et d'augmentation du capital en numéraire de 12,5 millions de dinars et ce, pour tenir compte des éléments suivants :

✍ Des réalisations commerciales à fin 2008 qui ont été revu à la baisse à la suite de la mise en place tardive de l'opération de recapitalisation de la société (opération clôturée début juin 2008 alors qu'elle a été prévue pour janvier 2008), les mises en force prévues étaient de 60MD et n'a été réalisé que 44MD à fin 2008;

✍ Des réalisations effectuées en matière d'approbations et de mises en forces au cours de l'année 2009 (au 30 juin et au 30 septembre) ;

En conséquence de ce qui précède, tous les états prévisionnels tels que présentés dans le prospectus sus indiqué ont été révisés et ce au niveau des mises en force, d'émission d'emprunts obligataires ou bancaires, de résultats et d'indicateurs de gestion.

La société s'engage à actualiser ses prévisions chaque année sur un horizon de trois ans et à les porter à la connaissance des actionnaires et du public.

Elle est tenue à cette occasion d'informer ses actionnaires et le public sur l'état de réalisation de ses prévisions.

L'état des réalisations par rapport aux prévisions et l'analyse des écarts doivent être insérés au niveau du rapport annuel.

6.2 Perspectives d'avenir

6.2.1 Hypothèses retenues

Les perspectives d'avenir d'Attijari Leasing (2009-2013) ont été établies sur la base des états financiers définitifs au 31/12/2008 et des états financiers intermédiaires arrêtés au 30/06/2009 et ont été approuvées par le Conseil d'Administration du 06/10/2009.

1- Les mises en force

La progression des mises en forces prévue pour les années 2009 à 2013 tient compte de la stratégie de récupération de part de marché perdue par Attijari Leasing surtout que la conjoncture économique dans le pays est favorable et que des projets importants sont prévus par le 11^{ième} plan de développement.

Durant la période 2009-2013, les mises en forces connaîtront une évolution moyenne de 43% et de 21,8%(si l'on ne tient pas compte de l'effet 2009/2008).

Ce niveau d'activité va permettre à la société d'être parmi les premiers opérateurs du secteur dans les années à venir.

Un objectif a été tracé de limiter les nouveaux financements immobiliers à un niveau de 20% et de réaliser 80% en mobilier.

(En milliers de dinars)

	2008	2009	2010	2011	2012	2013
Mises en Forces	43 875	100 000	124 992	150 000	180 000	220 000
Evolution		127,9%	25,0%	20,0%	20,0%	22,2%

2- Intérêts Bruts de Leasing

Compte tenu de la nouvelle normalisation comptable du leasing applicable pour les nouveaux contrats mis en force à compter du 1^{er} janvier 2008 et de la nécessité de retraiter en parallèle les anciens contrats conformément à la pratique comptable en vigueur, les intérêts bruts de leasing prévus durant la période 2009/2013 qui constituent la différence entre les revenus bruts et les dotations aux amortissements financiers (pour l'ancienne présentation) ou les intérêts dégagés pour les nouveaux contrats se présentent comme suit :

(En milliers de dinars)

	2008	2009	2010	2011	2012	2013
Intérêts Bruts de leasing	7 107	9 297	15 242	20 751	26 287	32 065
Evolution		30,80%	63,9%	36,1%	26,7%	22,0%

Ces intérêts bruts connaîtront une évolution en moyenne de 38,7% durant la période 2009-2013.

3- Le revenu du factoring

Pour 2009, le factoring qui ne constitue qu'une activité secondaire pour la société, accuserait une baisse attendue de 22,9% par rapport à l'exercice 2008, mais à partir de 2010, il connaîtra un accroissement de 5% par an comme le montre le tableau ci-après :

(En milliers de dinars)

	2008	2009	2010	2011	2012	2013
Commissions de factoring	161	129	135	142	149	157
Intérêts de financement	236	177	186	195	205	215
Revenus nets de factoring	397	306	321	337	354	372
Evolution		-22,97%	5,00%	5,00%	5,00%	5,00%

4- Les charges générales d'exploitation

L'évolution moyenne prévisionnelle des charges générales d'exploitation sur la période 2009-2013 serait de 9,2%.

En effet, les frais du personnel connaîtront une évolution de 8% par an à compter de 2010 et ce, pour tenir compte des augmentations légales annuelles de la masse salariale, du besoin de renforcer certaines structures chargées d'assurer la bonne marche des opérations, de leurs maîtrise, des vérifications et les contrôles nécessaires.

Les autres frais d'exploitation vont s'accroître au taux de 4,3% au cours de la période examinée.

Les dotations aux amortissements tiennent compte de l'amortissement annuel des immobilisations d'Attijari Leasing existantes ainsi que des nouvelles acquisitions en immobilier pour 403mD en 2009, du matériel roulant estimés pour 2009 à 75mD en 2009 et 100mD par an à compter de 2010 et du programme d'investissement en matériel informatique, MMB et logiciels informatiques.

Le tableau ci-après détaille cette évolution :

(En milliers de dinars)

	2008	2009	2010	2011	2012	2013
Frais du personnel	1 202	1 425	1 539	1 662	1 795	1 939
Evolution		18,5%	8,0%	8,0%	8,0%	8,0%
Autres charges d'exploitation	766	779	818	858	901	946
Evolution		1,7%	5,0%	5,0%	5,0%	5,0%
Dotations aux amortissements	372	287	420	530	628	746
Evolution		-22,9%	46,5%	26,3%	18,4%	18,8%
Total Charges d'exploitation hors provisions	2 339	2 490	2 776	3 051	3 324	3 631
Evolution		6,4%	11,5%	9,9%	9,0%	9,2%

5- Les dotations aux provisions

Le poste de dotations aux provisions tient compte de la classification des engagements arrêtée au 31/12/2008, de son évolution au 30/06/2009, de l'évolution prévue de ces actifs classés durant la période 2009-2013 ainsi que des actions de radiations prévues.

Pour les nouveaux financements, il est prévu une dotation nette de provisions égale à 1% de l'encours net des nouveaux financements à compter de fin 2010.

Le tableau ci-après retrace le détail des dotations aux provisions ou reprises nettes durant la période 2009/2013.

(En milliers de dinars)

	2008	2009	2010	2011	2012	2013
Dotations aux provisions	-985	-1 488	-2 572	-2 789	-3 140	-3 727
Reprises / provisions	2 246	1 474	2 687	1 911	2 084	926
Total dotations nettes ou reprises nettes	1 261	-14	115	-877	-1 056	-2 800

A partir de 2011, la société n'enregistrera que des dotations nettes et ce, suite aux reprises sur provisions prévues sur l'ancien portefeuille qui sont devenues moins importantes que les dotations à effectuer.

6- Ressources à mobiliser

La société projette durant la période 2009-2013 de mobiliser des ressources de financement bancaires et obligataires.

(En milliers de dinars)

Type d'emprunt	2009	2010	2011	2012	2013
Emprunts obligataires ordinaires ou subordonnés	20 000	40 000	50 000	50 000	60 000
Emprunts bancaires	59 000	40 000	35 000	35 000	45 000
Total d'emprunts émis	79 000	80 000	85 000	85 000	105 000

Caractéristiques des emprunts obligataires que la société compte émettre

Emprunt	Montant	Taux	Durée
Emission obligataire de 2009 subordonné	20 000	- 5,5% - et/ou TMM+1	5 ans in fine
Emission obligataire de 2010	40 000		
Attijari.Leasing 2010 – 1	15 000	5.60%	5 ans
Attijari.Leasing 010 – 2	10 000	5.60%	5 ans
Attijari.Leasing 2010 – 3	15 000	5.60%	5 ans
Emission obligataire de 2011	50 000		
Attijari.Leasing 2011-1	15 000	6%	5 ans
Attijari.Leasing 2011-2	10 000	6%	5 ans
Attijari.Leasing 2011- 3	15 000	6%	5 ans
<u>Attijari.Leasing 2011- subordonné</u>	<i>10 000</i>	6.25%	5 ans in fine
Emission obligataire de 2012	50 000		
Attijari.Leasing 2012-1	15 000	6. %	5 ans
Attijari.Leasing 2012-2	10 000	6%	5 ans
Attijari.Leasing 2012-3	15 000	6%	5 ans
Attijari.Leasing 2012 subordonné2	10 000	6.25%	5 ans in fine
Emission obligataire de 2013	60 000		
Attijari.Leasing 1-2013	15 000	6. %	5 ans
Attijari.Leasing2-2013	15 000	6. %	5 ans
Attijari Leas subordonné1- 2013	15 000	6.25%	5ans in fine
Attijari Leas subordonné2- 2013	15 000	6.25%	5ans in fine

7- Les charges financières

Elles tiennent compte des intérêts relatifs aux différents crédits et emprunts en cours et ceux programmés pour les années qui suivent et se résument comme suit :

Charges financières relatives à :	2008	2009	2010	2011	2012	2013
- des crédits bancaires en cours		3 614	3 427	2 873	2 361	1 751
- des emprunts obligataires en cours		1 328	663	148	0	0
- des nouveaux crédits bancaires		206	1 732	3 196	4 287	4 476
des emprunts obligataires et emprunts subordonnés projetés		0	2 710	5 212	6 988	9 446
Total charges financières nettes	4 878	5 147	8 532	11 429	13 635	15 673

8- L'investissement propre

Attijari Leasing prévoit un investissement annuel de maintien et de renouvellement de 100mD en véhicules et équipements de bureaux, de 30mD par an en matériel informatique et de 20mD en logiciels informatiques.

Des acquisitions en immobilier sont également prévues à fin 2009 pour 403mD correspondant à deux nouveaux appartements au sein de l'immeuble d'Attijari Leasing pour assurer son extension.

(en milliers de dinars)

	2008	2009	2010	2011	2012	2013
Immobilier		403				
Matériel roulant, autres	20	75	100	100	100	100
Mobilier de bureaux	4	5	10	10	10	10
AAI	21	6	6	6	6	6
Matériel informatique	16	20	30	30	30	30
Logiciels informatiques	0	20	20	20	20	20
Total Investissements propres	61	529	166	166	166	166

9- Evolution du poste « clients » et des actifs classés

Poste clients

Pour la période 2009-2013, le poste client dépendra directement du résultat de l'effort de recouvrement entrepris sur les créances impayées, qu'elles soient anciennes ou pour les nouveaux financements et se présentera comme suit selon les objectifs de recouvrement:

(En milliers de dinars)

	2008	2009	2010	2011	2012	2013
Poste client fin de période	29 773	28 263	26 587	25 688	25 120	25 442

Evolution des créances classées (de leasing)

- ? L'objectif étant d'atteindre un niveau des parts des actifs classés de 10%, voire même mieux durant les cinq années à venir, et ce, compte tenu de l'action de recouvrement prévue sur les créances classées, de la reprise maîtrisée de l'activité de financement et des radiations prévues.
- ? La part des créances classées passera durant la période examinée 2009/2013 de 47,2% fin 2008 à 9,7% à fin 2013.
- ? Le taux de couverture des actifs classés se situera en moyenne au niveau de 74% durant la période 2009/2013.

(En milliers de dinars)

(en mD)	31/12/2008	31/12/2009	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2012	31/12/2013
Montant Total des engagements sur la clientèle Leasing Avant radiation	116 816	157 121	204 732	256 782	311 596	381 007
Montant des engagements courants sur la clientèle de leasing	62 473	109 101	163 436	217 142	273 459	341 652
Montant des créances classées	54 343	48 020	41 296	39 640	38 137	39 355
Radiations prévues	0	6 500	5 000	1 000	1 000	1 000
Montant Total des engagements sur la clientèle Leasing Après radiation (a)	116 816	150 621	199 732	255 782	310 596	380 007
Montant des créances classées (b) après radiations	54 343	41 520	36 296	38 640	37 137	38 355
Provisions + agios réservés	39 681	32 045	26 931	26 808	26 864	28 664
Ratio des créances classées (b/a)	47%	28%	18%	15%	12%	10%
Taux de couverture des créances classées (c/b)	73%	77%	74%	69%	72%	75%

10- Le résultat et le report à nouveau

Compte tenu de l'activité prévisionnelle, les résultats dégagés par Attijari Leasing durant la période 2009-2013 serviront en premier lieu à résorber les reports déficitaires, de reconstituer des reports à nouveau bénéficiaires.

Ce poste évoluera comme suit durant la période envisagée :

(En milliers de dinars)

	2008	2009	2010	2011	2012	2013
Résultats reportés	- 16 133	-14 274	-12 374	-8 668	-4 381	235
Résultat de l'exercice	1 859	1 901	3 705	4 288	6 200	6 879

11- Les dividendes

Il est à signaler que la distribution de dividende ne peut être décidée qu'après avoir purgé les déficits cumulés, d'avoir des reports à nouveau bénéficiaires et d'effectuer les prélèvements au titre des réserves légales.

En conséquence et compte tenu des résultats prévus, la société compte distribuer à partir des résultats de l'exercice 2012.

6.2.2 Etats Financiers prévisionnels

6.2.2.1 Bilans Prévisionnels

En Milliers de Dinars

ACTIF	2008	2009	2010	2011	2012	2013
Caisse et Avoirs auprès des Banques	1 380	-	-	923	-	-
Créances du portefeuille leasing & Factoring	77 280	125 452	179 492	235 170	289 201	350 252
Portefeuille - titre commercial	572	-	-	-	-	-
Portefeuille titre Investissements	613	613	613	613	613	613
Valeurs Immobilisées	2 385	2 699	2 607	2 517	2 407	2 282
Autres Actifs	2 749	5 721	11 794	13 514	12 412	9 659
TOTAL ACTIF	84 979	134 486	194 506	252 737	304 633	362 806
PASSIF ET CAPITAUX PROPRES	2008	2009	2010	2011	2012	2013
Concours Bancaires et Dettes rattachées	1	2 719	1 115	-	4 857	2 891
Dettes clientèle(C.C.Adhérents)	702	714	726	739	753	768
Emprunts et Ressources spéciales	61 487	101 886	159 251	211 454	249 667	299 957
Dettes Fournisseurs	4 205	9 198	11 481	13 766	16 506	20 159
Autres Passifs	7 020	6 505	4 764	5 321	5 192	5 771
TOTAL PASSIF	73 415	121 022	177 337	231 279	276 975	329 545
CAPITAUX PROPRES						
Capital social	21 250	21 250	21 250	21 250	21 250	21 250
Capital souscrit non versé						
Réserves	1 338	1 338	1 338	1 338	1 338	1 648
prime d'émission	3 250	3 250	3 250	3 250	3 250	3 250
Résultats reportés	- 16 133	- 14 274	- 12 374	- 8 668	- 4 381	235
Résultat de l'exercice	1 859	1 901	3 705	4 288	6 200	6 879
TOTAL CAPITAUX PROPRES	11 564	13 464	17 170	21 457	27 658	33 262
-						
TOTAL PASSIF ET CAPITAUX PROPRES	84 979	134 486	194 506	252 737	304 633	362 806

6.2.2.2 Etats de résultats Prévisionnels

En Milliers de Dinars

PERIODE	2008	2009	2010	2011	2012	2013
Produits d'exploitation de Leasing & Factoring						
Intérêts de leasing	7 107	9 297	15 242	20 751	26 287	32 065
Autres produits d'exploitation	130	290	365	385	434	489
Revenus de factoring	397	306	321	337	354	372
Total des produits d'exploitation	7 633	9 892	15 928	21 474	27 074	32 926
Charges financières nettes	(4 878)	(5 147)	(8 532)	(11 429)	(13 635)	(15 673)
Commissions encourues	(52)	(143)	(237)	(392)	(470)	(690)
Produits des placements et participations	147	146	0	0	0	0
PRODUITS NETS	2 850	4 749	7 158	9 653	12 969	16 563
Charges d'exploitation						
Charges de personnel	(1 202)	(1 425)	(1 539)	(1 662)	(1 795)	(1 939)
Dotations aux amortissements	(372)	(287)	(420)	(530)	(628)	(746)
Autres charges d'exploitation	(766)	(779)	(818)	(858)	(901)	(946)
Total des Charges d'exploitation	(2 339)	(2 490)	(2 776)	(3 051)	(3 324)	(3 631)
RESULTAT D'EXPLOITATION AVANT PROVISIONS	511	2 259	4 382	6 603	9 645	12 932
Dotations aux provisions sur créances sur la clientèle de leasing	(985)	(1 488)	(2 572)	(2 789)	(3 140)	(3 727)
Reprises sur provisions sur créances	2 246	1 474	2 687	1 911	2 084	926
RESULTAT D'EXPLOITATION	1 772	2 245	4 497	5 725	8 589	10 132
Autres gains ordinaires	168	47	50	52	55	57
Autres pertes ordinaires	(3)	(3)	(3)	(4)	(4)	(5)
Impôts sur les bénéfices	(78)	(389)	(838)	(1 486)	(2 440)	(3 305)
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	1 859	1 901	3 705	4 288	6 200	6 879

6.2.2.3 Etats de Flux de trésorerie prévisionnels :

(en Milliers de Dinars)

	2008	2009	2010	2011	2012	2013
ACTIVITE D'EXPLOITATION						
Encaissements reçus des clients leasing et Factoring	58 977	74 126	96 326	132 824	176 078	221 327
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations	(47 412)	(109 085)	(140 212)	(168 719)	(202 464)	(247 152)
Sommes versées aux autres fournisseurs d'exploitation	(2 063)	(2 112)	(2 569)	(2 881)	(3 141)	(3 534)
Intérêts payés	(5 374)	(5 147)	(6 922)	(9 557)	(12 565)	(13 572)
Intérêts payés / Emp oblig en cours		(1 328)	(663)	(148)	0	0
Intérêts payés / Emp oblig prévus		0	(1 100)	(3 340)	(5 917)	(8 014)
Intérêts / Crédits banc prévus		(206)	(1 732)	(3 196)	(4 287)	(3 806)
Intérêts payés/ Crédits bc en cours		(3 614)	(3 427)	(2 873)	(2 361)	(1 751)
Intérêts payés/ financements à CT	0	0	0	0	0	0
tva à payer	0	0	0	0	0	0
Impôts & taxes	(2 378)	(70)	(460)	(838)	(2 069)	(3 299)
Remboursement dettes fiscales	(881)	(880)	(880)	(220)	0	0
Autres flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation	(851)	(200)	(400)	(500)	(500)	(600)
FLUX DE TRESORERIE NET PROVENANT DES ACTIVITES D'EXPLOITATION	18	(43 368)	(55 117)	(49 890)	(44 660)	(46 830)
ACTIVITE D'INVESTISSEMENT						
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	(48)	(529)	(166)	(166)	(166)	(166)
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	21	0	0	0	0	0
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières	118	0	0	0	0	0
FLUX DE TRESORERIE NET PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT	91	(529)	(166)	(166)	(166)	(166)
ACTIVITE DE FINANCEMENT						
Encaissements suite à l'émission d'actions	12 500	0	0	0	0	0
encaissement suite aux titres participatifs	0	0	0	0	0	0
Distribution de dividendes	0	0	0	0	0	1 275
Encaissements d'emprunts	5 000	79 000	80 000	85 000	85 000	105 000
Encaissements d'emprunts obligataires	0	20 000	40 000	50 000	50 000	60 000
Encaissements emprunts bancaires	5 000	59 000	40 000	35 000	35 000	45 000
Remboursement d'emprunt obligataires	(21 464)	(39 201)	(23 113)	(32 906)	(45 954)	(54 763)
Remboursement d'emprunt obligataires en cours	0	(9 000)	(7 000)	(2 000)	0	0
Remboursement emprunt bancaires en cours	(21 464)	(26 951)	(9 113)	(8 406)	(8 454)	(5 763)
Remboursement emprunts obligataires prévus	0	0	0	(8 000)	(16 000)	(24 000)
Remboursement emprunts bancaires prévus	0	(750)	(7 000)	(14 500)	(21 500)	(25 000)
Remboursement Billet de trésorerie		(2 500)				
Flux liés au financement à court terme	2 500					
FLUX DE TRESORERIE NET PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT	(1 464)	39 799	56 887	52 094	39 046	48 962
Variation nette des liquidités et équivalents de liquidités au cours de la période	(1 355)	(4 098)	1 604	2 038	(5 780)	1 966
Liquidités et équivalents de liquidités début de période	2 734	1 379	(2 719)	(1 115)	923	(4 857)
LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITE EN FIN DE PERIODE	1 379	(2 719)	(1 115)	923	(4 857)	(2 891)

6.2.3 Ratios prévisionnels

✍ Indicateurs de gestion

(En mDT)

	2008	2009	2010	2011	2012	2013
Résultat net de la période (1)	1 859	1 901	3 705	4 288	6 200	6 879
Engagements sur la clientèle (2)	116 816	157 121	204 732	256 782	311 596	381 007
Capitaux propres (avant résultat) (3)	9 705	11 564	13 464	17 170	21 457	26 383
créances sur la clientèle de leasing et factoring	77 280	125 452	179 492	235 170	289 201	350 252
Créances classées (4)	54 343	48 020	41 296	39 640	38 137	39 355
Total Provisions + Agios (5)	39 681	32 045	26 931	26 808	26 864	28 664
Emprunts et ressources spéciales (7)	61 487	101 886	159 251	211 454	249 667	299 957
Total bilan	84 978	134 486	194 506	252 737	304 633	362 806
produits d'exploitation	7 633	9 892	15 928	21 474	27 074	32 926
charges financières	4 878	5 147	8 532	11 429	13 635	15 673
Total charges d'exploitation	2 339	2 490	2 776	3 051	3 324	3 631
produits nets	2 850	4 749	7 158	9 653	12 969	16 563
Charges de personnel	1 202	1 425	1 539	1 662	1 795	1 939

? Ratios financiers

Ratios propres aux sociétés de leasing	31/12/2008	31/12/2009	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2012	31/12/2013
Capitaux propres / engagements	8,31%	7,36%	6,58%	6,69%	6,89%	6,92%
Rentabilité des fonds propres	19,16%	16,44%	27,52%	24,97%	28,89%	26,07%
Taux de créances classées	47%	28%	18%	15%	12%	10%
Ratios de couverture des créances classées	73%	77%	74%	69%	72%	75%

Ratios de structure	31/12/2008	31/12/2009	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2012	31/12/2013
Capitaux propres avant résultat / Total bilan	11,42%	8,60%	6,92%	6,79%	7,04%	7,27%
Emprunts et ressources spéciales/ Total bilan	72,35%	75,76%	81,87%	83,67%	81,96%	82,68%
créances issues d'opérations de leasing / Total Bilan	90,94%	93,28%	92,28%	93,05%	94,93%	96,54%

Ratios de gestion	31/12/2008	31/12/2009	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2012	31/12/2013
Charges de personnel / produits nets	42,18%	30,01%	21,50%	17,22%	13,84%	11,71%
produits nets/Capitaux propres av résultat	29,37%	41,07%	53,16%	56,22%	60,44%	62,78%
coefficient d'exploitation (Total charges d'exploitation/ produits nets)	82,07%	52,43%	38,78%	31,61%	25,63%	21,92%
Provisions nettes / produits nets	44,25%	0,30%	-1,60%	9,09%	8,14%	16,91%

Ratios de rentabilité	31/12/2008	31/12/2009	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2012	31/12/2013
ROE	19,16%	16,44%	27,52%	24,97%	28,89%	26,07%
ROA	2,19%	1,41%	1,90%	1,70%	2,04%	1,90%
Résultat net / produit net	65,23%	40,03%	51,76%	44,42%	47,81%	41,53%
Produits d'exploitation / créances sur la clientèle	9,88%	7,89%	8,87%	9,13%	9,36%	9,40%
Produit net / total bilan	3,35%	3,53%	3,68%	3,82%	4,26%	4,57%

6.2.5 Etat des cash-flows prévisionnels (en milliers de dinars)

	2008	2009	2010	2011	2012	2013
Résultat net	1 859	1 901	3 705	4 288	6 200	6 879
Dotations aux amortissements	372	287	420	530	628	746
Dotations aux provisions	985	1 488	2 572	2 789	3 140	3 727
Reprises sur provisions	2 246	1 474	2 687	1 911	2 084	926
CASH FLOWS PREVISIONNELS	970	2 201	4 010	5 695	7 884	10 425

6.2.6 Avis du commissaire aux comptes sur les états financiers prévisionnels



CABINET NEJI FETHI

ANNUITE DE CREDIT DES EMPLOIS-COMPTABLES ET FINANCIERS

Adresse : 2, Rue Hamza Abdelmottaleb
Menzah 6- 20311 - Tunis - Tunisie
Tel : 71 238 736/71 234 371 - Fax : 71 238 756
E-mail : neji.fethi@anf-ta.com



92 Rue 8600 - Charguia I - 2035 Tunis Carthage - Tunisie
Téléphone : + 216 71 206 341 / + 216 71 206 350
Fax : + 216 71 206 342
E-mail : salah.dhibri@planet.tn

ATTIJARI LEASING
RUE DU LAC D'ANNEY
1053 LES BERGEES DU LAC - TUNIS

AVIS DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES INFORMATIONS PREVISIONNELLES 2009-2013

MESDAMES, MESSIEURS LES ACTIONNAIRES,

En exécution de la mission qui nous a été confiée pour l'examen des projections financières d'ATTIJARI LEASING, nous avons l'honneur de vous présenter notre rapport spécial sur les informations financières prévisionnelles des cinq prochains exercices allant de 2009 à 2013, tels qu'elles sont jointes au présent rapport.

Ces informations relevant de la responsabilité de la direction ont été préparées dans le cadre du prospectus d'émission d'emprunt obligataire subordonné pour un montant de 20 000 KDT.

Ces informations ayant pour base les prévisions antérieures (2008-2012), ont été ajustées compte tenu des réalisations et des nouvelles perspectives de développement de la société.

Nous avons procédé à l'examen des bases et des hypothèses de ces projections financières en effectuant les diligences que nous avons estimé nécessaires selon les normes d'audit généralement admises en la matière. Ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences permettant d'apprécier si les hypothèses les plus plausibles retenues par la direction sont raisonnables, de vérifier que les informations prévisionnelles sont préparées de manière satisfaisante sur la base de ces hypothèses et de s'assurer qu'elles sont correctement présentées et cohérentes avec les états financiers de la société.

Les hypothèses ayant servi à la détermination de ces projections financières ont été arrêtées selon les options stratégiques des dirigeants de la société et les nouvelles dispositions fiscales et comptables en la matière.

Les variables retenues sont basées sur des hypothèses plausibles arrêtées en fonction de l'historique de la société sans prendre en compte les éléments non récurrents qui ont modifiés les tendances enregistrés par l'activité et les fonds propres de la société courant les trois derniers exercices.

Conformément aux objectifs de notre mission et après l'examen des éléments corroborant les hypothèses retenues par la direction, rien ne nous est apparu qui nous conduit à penser que celles-ci ne constituent pas une base raisonnable pour les projections proposées. A notre avis, les prévisions sont correctement préparées sur la base des hypothèses décrites et elles sont synthétisées dans un bilan, un état de résultat et un état de flux de trésorerie conformément aux normes comptables applicables en Tunisie.

Nous rappelons que s'agissant de prévisions présentant par nature un caractère incertain, les réalisations sont susceptibles d'être différentes des prévisions, parfois de manière significative, dès lors que les événements ne se produisent pas toujours comme prévu.

En conséquence, les lecteurs de ces informations financières prévisionnelles sont avertis que ces projections ne peuvent en aucun cas être utilisées à d'autres fins que celles indiquées ci-avant.

Tunis, le 2 Novembre 2009

Les commissaires aux comptes



Expertise, Finance et Conseil
Salah DHIBI

Expertise, Finance et Conseil
"E. F. C."
Société inscrite à l'Ordre
des Experts Comptables de Tunisie
Tél: 71 206.341-206.350-4 ou 71 206. ...